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 2018

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2018

Tutu roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva") **za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018** (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, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost", „investiční společnost" nebo „JTIS"), která vykonává činnost administrátora pro všechny níže uvedené fondy, kdy jako administrátor uvedených fondů provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičních fondů.

Zpráva je vypracována ke dni **31. prosince 2018** (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, sp. značka B 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	152 042 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	27,71 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, znovu zvolen dne 6. ledna 2017

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

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

Dozorčí rada:

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

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

Člen: Ing. Igor Kováč - členem od 6. ledna 2012, znovu zvolen 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. 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 portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

Ing. Michal 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.

Ing. Marek Ševčík. V roce 2018 ukončil studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, fakultě Mezinárodních vztahů. Vedlejší specializaci získal na fakultě Financí a účetnictví a v roce 2018 nastoupil na studium Chartered Financial Analyst (CFA). Ve skupině J&T působí od roku 2014, kde nejdříve pracoval v sekci privátního bankovnictví J & T BANKY, a.s. V roce 2015 začal působit na finančních trzích, kde se podílel na finančních analýzách a tvorbě oceňovacích modelů. 9 měsíců zastával funkci produktového manažera. Od roku 2017 je Junior portfolio manažerem v JTIS, kde se specializuje zejména na dluhopisové a peněžní trhy.

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

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

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanažeři spravující fondy v období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018	
Název fondu	**Portfoliomanažer fondu**
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální	
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Ing. Marek Ševčík
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní	
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal
Fondy kvalifikovaných investorů	
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník
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 Alternative Investments Fund	Ing. Marek Janečka
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal
J&T High Yield II Fund	Ing. Marek Ševčík
Fondy jiných investičních společností (J&T AIF Fund SICAV p.l.c.)	
J&T LOAN FUND I	Ing. Daniel Ochman

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

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

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

Investiční společnost vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora nebo činnost obhospodařovatele pro výše uvedené fondy po celé rozhodné období, a pro J&T LOAN FUND I od září 2018 do konce rozhodného 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

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 121 878 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 152 042 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 276 966 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 27,71 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	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	294,67	210,81	151,38	74,66	265,73
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	27 705,89	28 528,52	26 501,53	26 017,48	24 645,72
Vlastní kapitál / mil. Kč	152,04	117,00	97,48	180,67	148,17
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	150,58	107,27	83,14	40,15	145,83
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	121,88	86,83	67,31	32,50	118,01
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	15	14	14	13	13

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2018 (v 0,00 %)	Stav k 30. 09. 2018 (v 0,00 %)	Stav k 30. 06. 2018 (v 0,00 %)	Stav k 31. 03. 2018 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2017 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	45,10	64,18	65,75	23,01	42,04
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	82,16	179,16	191,94	29,89	72,54
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	44,00	26,59	23,65	13,85	46,16
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	44,21	31,53	26,06	13,26	49,67
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	80,16	74,22	69,05	17,99	79,64
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	87,64	63,93	47,37	19,76	91,46
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	404,73	288,31	223,42	107,75	391,93
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	41,36	41,19	44,47	43,53	44,41
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	7,63	7,89	8,14	5,50	7,92
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	2 547,07	2 077,07	1 462,21	612,92	2 619,00

Investiční společnost

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

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

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční

společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

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

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

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

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

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

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

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka H 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS, a to po celé rozhodné období.

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

Osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV69,a to po celé rozhodné období, a od září 2018 do konce rozhodného období J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV472Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J & T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

Osobami spojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Nadační fond CarTec, Ostrava - Moravská Ostrava, Vítkovická 3246/1a, PSČ 702 00, IČO: 27828913, dále Byty Farské, s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČO: 29446988, Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 06481701, a to po celé rozhodné období, dále Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČO: 04875117 a to od 16. února 2018 do konce rozhodného období.

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

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

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, IČO: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 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, IČO: 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.

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	5 241 462,00 Kč	3 227 000,00 Kč
Ostatní vedoucí osoby	1 998 207,00 Kč	411 000,00 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 7 350 217 ks podílových listů investičních fondů obhospodařovaných investiční společností, z toho 6 228 297 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 svoji 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 společnost 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 a i nadále budou kladeny na společnosti tohoto typu. Další zásadou pro plnění stanovených cílů je především udržení funkční a vysoce kvalifikované personální struktury společnosti.

Společnost, s ohledem na rizika spojená s její činností, 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

Představenstvo investiční společnosti schválilo s účinnosti od 1. ledna 2018 změnu statutu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, která spočívala v doplnění ustanovení statutu o zajištění souladu s nařízením vlády č. 242/2013 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu a o způsobu poskytování sdělení a statutu speciálního fondu v jiné než listinné podobě. V této souvislosti se vyhotovuje sdělení klíčových informací fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK.

Ke dni 19. února 2018 byly 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. 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.

S účinností od 25. května 2018 došlo ke změně Obchodních podmínek. Úpravy obchodních podmínek se týkají oblasti zpracovávání osobních údajů v souladu s Obecným nařízením o ochraně osobních údajů (GDPR).

S účinností od 29. června 2018 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 podle právních předpisů a v souladu se zápisem v obchodním rejstříku (CDCP, depozitář, investiční společnost, J&T Banka, a.s., základní investiční fond aj.), dále datum aktualizace a schválení aktuálního znění statutu, údaje o osobě auditora fondů a investiční společnosti. Dále byla aktualizována informace o historické výkonnosti fondu, aktualizována informace o poplatcích a nákladech fondu a celkové nákladovosti, zpřesnění textu pro výpočet úplaty obhospodařovatele (s výjimkou fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE), upraveny dále body a datum vydání statutu. Představenstvo investiční společnosti schválilo nové úplné znění všech statutů dne 28. června 2018 s účinností od 29. června 2018. Úplné nové znění statutů bylo zveřejněno na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

Dne 31. srpna 2018 začala JTIS aktivně obhospodařovat zahraniční investiční fond jiné investiční společnosti J&T LOAN FUND I, srovnatelný s fondem kvalifikovaných investorů.

S účinnosti ke dni 31. prosince 2018 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE. Změny spočívaly ve stanovení odkupu 40 % podílových listů ve vlastnictví každého klienta k rozhodnému dni 31. 12. 2018, upravil se způsob informování a lhůty pro informování, zrušila se výstupní srážka, byl zaveden výkonnostní poplatek, závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list, a je stanoven ve výši maximálně 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30 % zhodnocení podílového listu, změnila se úplata obhospodařovatele na 1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu měsíčně a současně se zavádí omezující limit, podle kterého celková hodnota úplaty obhospodařovatele za dobu existence fondu nesmí přesáhnout 1 % p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu.

S účinností 31. prosince 2018 byl aktualizován i statut fondu kvalifikovaných investorů J&T REALITY v souvislosti se změnou referenční měny fondu z EUR na CZK a současně byla změněna nominální hodnota podílových listů z 1 EUR na 26 CZK. V této souvislosti byly historické aktuální hodnoty, uveřejněné v EUR za roky 2013 až 2017, přepočteny do CZK kurzem ČNB k příslušnému datu.

Po dni účetní závěrky došlo k podepsání dohody o ukončení činnosti depozitáře investičních fondů administrovaných Investiční společností ke dni 31. 5. 2019 s Komerční bankou, a.s. a podepsání

smluv s novým depozitářem investičních fondů administrovaných Investiční společností s UNICREDIT BANK Czech Republic and Slovakia, a.s. s datem zahájení činnosti depozitáře 1. 6. 2019.

Po dni účetní závěrky byly ještě ke dni 18. února 2019 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. 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 protistrana, CDCP, nařízení vlády aj.), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, úprava identifikačních údajů o osobě auditora fondu, obhospodařovatele, o osobě auditora obhospodařovatele fondu, o osobě, které byl svěřen výkon některých činností, o depozitáři v souladu se zápisem právnických osob v obchodním rejstříku, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů po členech představenstva, změny vyplývající z novely nařízení vlády, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celková nákladovost. 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.

V březnu 2019 začala Investiční společnost obhospodařovat fondy RENTIER a DIVIDEND, které jsou podfondy J&T SICAV p.l.c.

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2018 dozorčí rada společnosti JTIS v souladu se Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech 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 2018. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2018.

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 2018 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2018.

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 2018 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., IČO: 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 2018 do 31. prosince 2018 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami:

J & T BANKA, a.s.,
IČO: 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 2018 do 31. prosince 2018 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,
R.č. 721008/6246, bytem 98000 Monaco, 41 avenue HECTOR OTTO, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.
dále Ing. Ivan Jakabovič vlastní podíl ve společnostech:

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

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

J&T FINANCE GROUP SE
IČO: 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 2018 do 31. prosince 2018 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE

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

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

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

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

Poštová banka, a.s.
IČO: 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.)
IČO: 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.
IČO: 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.
IČO: 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.)
IČO: 47234571, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

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

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

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

PB IT v likvidáci, a. s.
IČO: 47621320, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
(do 17.4.2018)

365.fintech, a.s.
IČO: 51301547, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
(od 23.1.2018)

Amico Finance, a.s.
IČO: 48113671, se sídlem Hurbanovo námestie 1, Bratislava 811 06, Slovenská republika ovládána společností Poštová banka, a.s.
(od 13.11.2018)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

OSTRAVICE HOTEL, a.s.
IČO: 27574911, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER
IČO: 316 809 391, se sídlem CHÂTEAU TEYSSIER, 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností OUTSIDER LIMITED

CT DOMAINES
IČO:507 402 386, se sídlem CHÂTEAU TEYSSIER, 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností OUTSIDER LIMITED

Reisten, s.r.o.
IČO: 25533924, se sídlem Zahradní 288, 692 01 Pavlov, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE
(od 18.12.2018)

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

J&T Bank & Trust Inc.
IČO: 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
IČO: 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
IČO: 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.
IČO: 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.
IČO: 47101181, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(do 31.8.2018)

J&T Global Finance IV., B.V.
IČO: 60411740, se sídlem La Fontainestraat 7, 1902CW, Castricum, Nizozemské království, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(do 14.5.2018)

J&T Global Finance V., s. r. o.
IČO: 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.
IČO: 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.
IČO: 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.
IČO: 06062831, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance IX., s.r.o.
IČO: 51836301, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(od 24.7.2018)

J&T Global Finance X., s.r.o.
IČO: 07402520, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(od 27.8.2018)

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby 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 2018, 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

Se společností J & T BANKA, a.s.

- Vedení běžného účtu dle obchodních podmínek Banky

- Smlouva o delegaci činností ze dne 01. 01. 2012

- Smlouva o poskytování služeb ze dne 15. 05. 2015

- Rámcovou smlouvu o obchodní spolupráci, vydávání a odkupování PL a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 02. 01. 2017

- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 14. 12. 2017

- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 20. 11. 2018

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

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

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

- Smlouva o podnájmu nebytových prostor ze dne 01. 07. 2008

- Smlouva o umožnění užívání software ze dne 02. 01. 2012

- Smlouva o poskytování služeb legal managementu ze dne 01. 07. 2013

- Smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí ze dne 01. 01. 2014

- Smlouva o poskytování odborné pomoci – personální a mzdová agenda ze dne 01. 06. 2014

- Smlouva o poskytování služeb služby v oblasti logistiky, provozních služeb a technické správy ze dne 31. 12. 2014

- Smlouva o poskytování služeb v oblasti IT ze dne 15. 05. 2015

- Smlouva o nájmu movitých věcí ze dne 01. 01. 2015

- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 01. 01. 2018

- Smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství ze dne 01. 01. 2018

- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 05. 2018

•

Společnost JTIS v roce 2018 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další právní jednání, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

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

IV.

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

Ovládané osobě nevznikla žádná újma z výše uvedených vztahů podle § 71 a 72 ZOK. V průběhu roku nebylo v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněno žádné právní jednání mimo rámec běžného právního jednání. 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 2018 do 31. prosince 2018 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

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

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

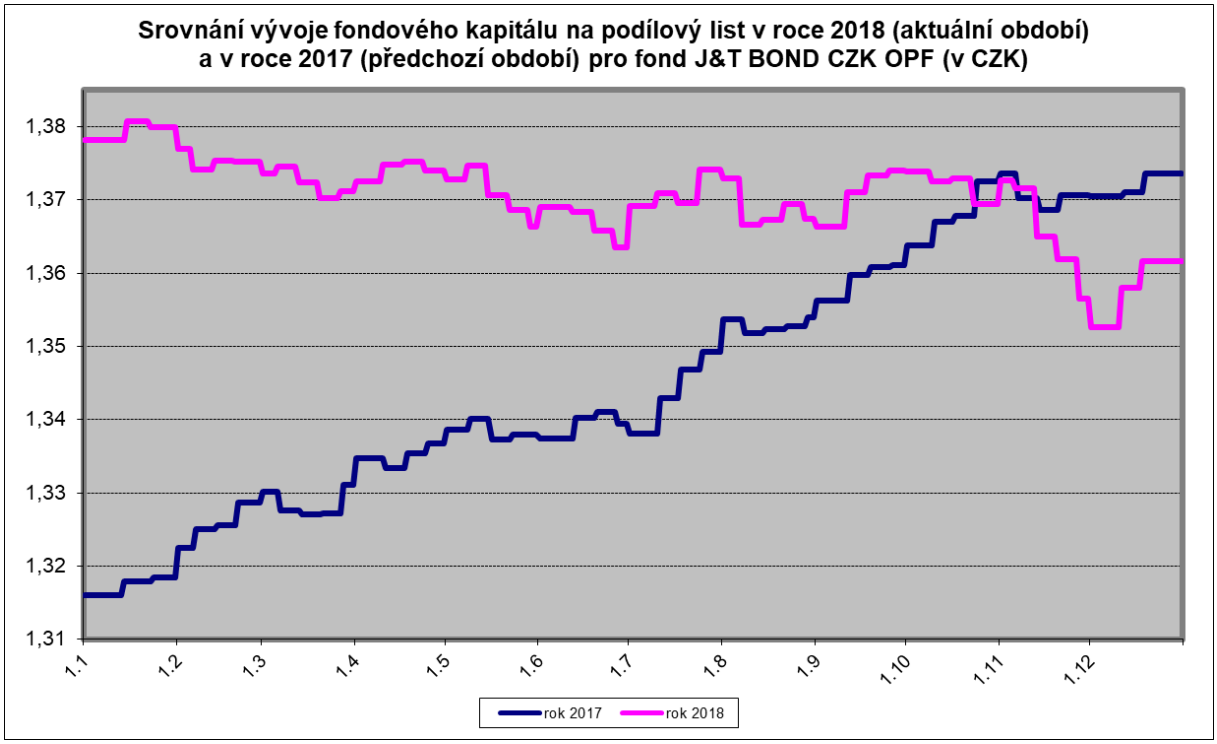
Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

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

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

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,24%**
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 poklesla o 0,87%, a to z hodnoty 1,3736 Kč na hodnotu 1,3617 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,38%, za poslední tři měsíce -0,90%, za posledních šest měsíců -0,13%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 3,62% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 11,26%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,45% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 36,17%).

Na začátku ledna jsme posilovali pozice v bondech Marfrig, Sazka a Raiffeisenbank a ve fondu konvertibilních dluhopisů. Později jsme naopak zcela odprodali Merck, Unicredit a Fiat a redukovali CPI, EPH a JTFG. Na primárním trhu jsme koupili USD bondy námořního přepravce Chembulk s výnosem 8%. Zajistili jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,01. Výnos do splatnosti portfolia byl na začátku února 3,24%.

V únoru jsme vyprodali pozici v dluhopisu OMV a snížili pozici v bondu MOL, které již vyčerpaly růstový potenciál. Koupili jsme ruský státní bond 2020 v rublech a navýšili jsme pozici ve fondu konvertibilních dluhopisů. Část hotovosti jsme umístili do státních pokladničních poukázek. Zajišťovali jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,64. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,32%.

V březnu jsme redukovali dluhopisy Lowell, CPI a zcela jsme odprodali PEMEX. Navýšili jsme naopak bondy Chembulk, Erste Bank, Gazprom a nově jsme investovali do realitní společnosti NEPI a norské těžební firmy Point Resources. Část volné hotovosti jsme drželi v krátkodobých českých státních dluhopisech. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,6. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,19%.

V dubnu jsme po výprodeji ruských aktiv investovali do dolarových a eurových dluhopisů Gazprom, Lukoil a Vimpelcom. Navýšili jsme mírně pozice ve společnostech Altice a JBS, na primárním trhu jsme koupili podřízený dluhopis belgické banky KBC a zvýšili jsme podíl konvertibilních dluhopisů prostřednictvím fondů Ellipsis a Parvest. Realizovali jsme zisk na bondu maďarské firmy MOL. Předčasně splacen byl dluhopis ruské pobočky Home Credit. Úrokové riziko jsme částečně zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia byla 1,57. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,40%.

Situace pro trh podnikových dluhopisů nebyla v květnu příznivá. Rozhodli jsme se dále snížit riziko ve fondu a realizovali jsme zisk na některých kolísavějších investicích. Prodali jsme dluhopisy Solvay, Unicapital a Banco de Sabadell. Snížili jsme Raiffeisen a Bayer. Část získaných prostředků jsme umístili do nových bondů J&T Energy Financing, které financují aktiva v energetickém sektoru. Odprodali jsme část fondu konvertibilních dluhopisů a ETF fondu dolarových high yield bondů. Modifikovaná durace portfolia byla 1,47. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,23%.

V červnu jsme navýšili investici do dluhopisů realitního holdingu CPI, J&T Finance Group a prostřednictvím směnky také do J&T Private Equity. Snížili jsme pozici v bondech italské firmy Leonardo. Emitent předčasně splatil dluhopisy Chemours. Částečně jsme realizovali zisk na fondu konvertibilních dluhopisů. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,38. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,28%.

Během července jsme realizovali zisk na dluhopisech Digi Communications, Allied Irish Banks a CPI Byty. Část volné hotovosti jsme na primárním trhu umístili do emise JTRE Financing 4,5% 2023. Emitent dluhopisu vlastní komerční reality v Bratislavě a plánuje v dané lokalitě rovněž novou výstavbu. Koupili jsme také podřízený dluhopis Home Credit Russia, kde očekáváme jeho předčasné splacení v dubnu 2019. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,32. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,2%.

V srpnu jsme do portfolia zařadili dluhopis největšího správce pohledávek v Evropě Intrum. Navýšili jsme pozice v dluhopisu Home Credit, kde očekáváme předčasné splacení a dále jsme přikoupili Lukoil, AlphaQuest a JTFG. Byl splacen dluhopis JOJ Media House, snížili jsme Ineos a odprodali ruský státní dluhopis. Část úrokového rizika jsme zajišťovali nově pomocí futures na francouzské dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,32. Výnos do splatnosti portfolia stoupl na 3,57%.

V září jsme odprodali seniorní dluhopisy CPI a v menší míře je nahradili podřízeným dluhopisem. Posílili jsme investice do bondů J&T Energy Financing, Lukoil, Aquila, Home Credit a Marfrig. Po výprodeji jsme opět zvýšili zastoupení německého Bayeru. Snížili jsme zastoupení rozvíjejících se trhů v lokálních měnách a realizovali jsme zisk na JTRE Finance. Část úrokového rizika jsme zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia byla 1,41. Výnos do splatnosti portfolia stoupl na 3,72%.

Během října jsme na primárním trhu nakoupili dluhopisy Liberty One Methanol 2023 a provozovatele horských středisek Tatry Mountain Resorts 2024. Navýšili jsme pozice v provozovateli ropných tankerů Euronav, realitní skupině CPI, ruském Home Creditu a v bondech J&T Energy Financing. Nahradili jsme splacený dluhopis J&T Securities a po poklesu akciových trhů jsme dokupovali fond evropských konvertibilních dluhopisů. Byl splacen bond Petrofac a směnka EPH. Část úrokového rizika jsme zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia byla 1,62. Výnos do splatnosti portfolia stoupl na 4%.

V listopadu jsme navýšili pozici v dluhopisech Liberty One Methanol 2023 a po propadu ceny jsme dokupovali také podřízený bond CPI Property Group. Částečně jsme realizovali profit na bondech Aquila 2023. Splacené státní pokladniční poukázky jsme nahradili tříměsíčním depozitem. Konzervativně držíme vyšší hotovostní rezervu. Mírně jsme navýšili zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,56. Výnos do splatnosti portfolia stoupl na 4,15%.

Během prosince stoupl podíl hotovosti a depozit v portfoliu. Byly splaceny dluhopisy Point Resources, TMR, JTFG a Veon. Částečně jsme realizovali profit na bondech Aquila 2023 a snížili jsme riziko portfolia prodejem podřízených perpetuit Erste Bank a Santander. Oproti tomu jsme navýšili investice do dluhopisů realitní společnosti NEPI a energetického holdingu EPH. Úrokové riziko jsme částečně zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,46. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,94%.

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.

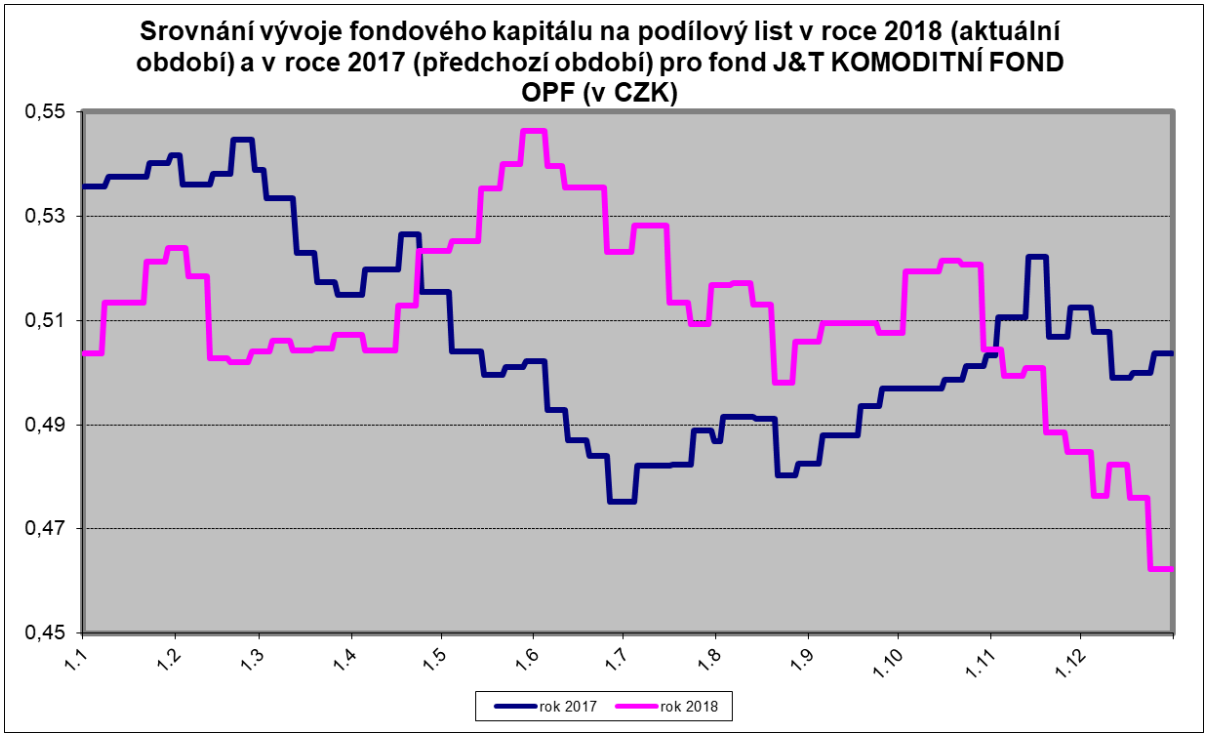
Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

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	**2,48%**
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 2018 činí 2,32 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,48 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 8,18%, a to z hodnoty 0,5036 Kč na hodnotu 0,4624 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -4,60%, za poslední tři měsíce -8,90%, za posledních šest měsíců -11,60%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -8,60% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -36,22%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -9,34% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -53,76%).

Ceny komodit v první polovině roku 2018 posilovaly až do května zejména díky růstu cen ropy. Poté ovšem trhy zasáhla výraznější korekce způsobena hrozbou obchodních tarifů ze strany USA a zpomalení růstu v rozvíjejících se trzích. Oslabovat začaly zejména zemědělské komodity, jako je sója a kukuřice, a pak rovněž průmyslové kovy včele s mědí a zinkem. Ve 4. čtvrtletí roku 2018 zažily komodity nejhorší závěr roku za posledních 10 let díky prudkému propadu cen ropy. Ceny ropy Brent i WTI ztratily více než třetinu své hodnoty kvůli obavám z oslabení poptávky, vyššímu nárůstu produkce a vysokému stavu zásob v USA. Ceny technických kovů rovněž ztrácely kvůli obavám z oslabení asijské poptávky. Oproti tomu posílily vzácné kovy včele se zlatem a stříbrem, které investoři používali jako bezpečné uložiště peněz v případě zvýšené nejistoty na trhu.

V lednu jsme investovali volné finanční prostředky do širší komoditních indexů. Navýšili jsme pozici v indexových fondech ETFS All Commodities a Powershares DB Commodity ETF. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na evropské i americké utility. Z portfolia fondu jsme naopak vyprodali akcie jihoafrického těžaře kovů South32 LTD. Realizovali jsme zisk na části pozice v ETF na americký zemní plyn US Natural Gas Fund.
V únoru jsme přikoupili fond na Bloomberg Commodity index 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 navýšili pozici v ETF na ropu Brent.

V březnu jsme prodali část pozice ETF na index Thomson - Reuters Core-commodity. Do portfolia jsme zařadili akcie ropné společnosti Royal Dutch Shell. Přikoupili jsme rovněž akcie německého chemického koncernu BASF. Z portfolia fondu jsme naopak vyprodali akcie britské společnosti Wood Group a americké zpracovatelé kovů Reliance Steel & Aluminium.

V dubnu jsme částečně realizovali zisk na zemědělských komoditách. Jednalo se o kukuřici a zejména pak kakao po předchozích nárůstech. Snížili jsme váhu v ETF na evropské ropné společnosti Lyxor Oil&Gas. Přikoupili jsme rovněž akcie fondu Parvest Aqua investující do společností, které distribuují vodu nebo se zabývají výrobou technologií na její úpravu a čištění.

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

Během června jsme opět realizovali zisky v energetickém sektoru. Redukovali jsme zastoupení v ETF na ropné společnosti v USA. Rovněž jsme uprodali část pozice v americkém ropném gigantu Chevron. Po výraznější korekci jsme otevřeli menší pozici v ETF na cukr. Zastoupení komoditních akcií v portfoliu fondu ke konci června kleslo na 25,7%. Podíl v instrumentech na komodity a širší indexy dosáhl ke konci června 70%.

Během července jsme užili propadu cen průmyslových kovů a nakoupili ETF Invesco DB Base Metals. Realizovali jsme zisk na polovině pozice britské společnosti Johnson Matthey, která zaznamenala v posledních měsících více než třetinový růst.

Během srpna jsme zařadili do portfolia novou společnost Albemarle, která mimo jiné produkuje lithium využitelné elektrobateriích. Uzavřeli jsme zbytek pozice ve společnosti Johnson Matthey. Se ztrátou jsme prodali těžaře zlata Randgold poté, co se zhoršila situace okolo jejich nalezišť v Kongu.

Během září jsme zařadili do portfolia rakouskou společnost OMV, zabývající se těžbou ropy a její rafinací. Společnost profituje z rostoucích cen ropy a zároveň nabízí atraktivní ohodnocení. Se ztrátou jsme prodali ETF na kakao a naopak navýšili podíl v ETF na kávu, u které aktuálně spatřujeme vyšší potenciál. Vzhledem k nízkým cenám jsme přikoupili také ETF na zlato a stříbro.

V první polovině října jsme navýšili podíl ve společnostech zabývající se těžbou ropy. Investovali jsme do ruské společnosti Lukoil kvůli atraktivnímu ocenění a vysokému dividendovému výnosu. Vzhledem k nízkým cenám jsme přikoupili také ETF na kukuřici. V druhé polovině měsíce jsme snižovali váhu akcií z oboru těžby a zpracování surovin. Prodali jsme například ETF na producenty lithia GLOBAL X Lithium & Batteries nebo akcie německého koncernu BASF.

Vzhledem k negativnímu vývoji na kapitálových trzích jsme v listopadu dále snižovali váhu komoditních akcií v portfoliu. Uzavřeli jsme pozice v akciích těžařských společností BHP Billiton a Norilsk Nickel. Rovněž jsme snížili podíl ve společnosti Lukoil a v ETF na evropské utility.

Vzhledem k nejistému vývoji na trhu s ropou jsme snižovali váhu v indexu s převahou energetických komodit. Uprodali jsme proto ETF na index S&P GSCI od společnosti iShares. Snižovali jsme také podíl v ETF na americké Utility, které se v prosinci naopak přiblížily svému ročnímu maximu. Rovněž jsme přesunuli část prostředků z ETF na průmyslové kovy do těžařů zlata. Zastoupení komoditních akcií v portfoliu fondu ke konci roku zůstalo pod 17%. Podíl v instrumentech na jednotlivé komodity a širší indexy činil ke konci prosince na 75,9%.

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	**1,81%**
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 2018 činí 1,18 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,81 %.

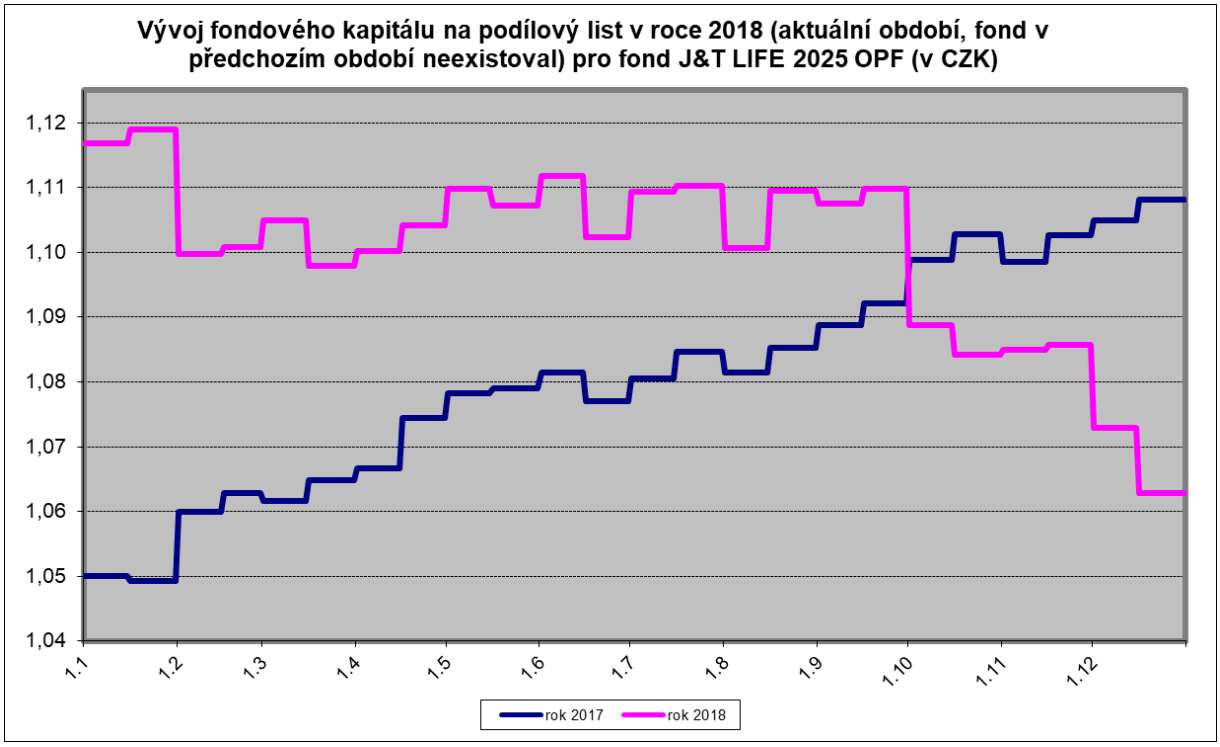
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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 poklesla o 4,08%, a to z hodnoty 1,1081 Kč na hodnotu 1,0629 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -2,10%, za poslední tři měsíce -4,23%, za posledních šest měsíců -3,58%. 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 1,38% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 6,29%).

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.



Rok 2018 začal růstem, který ovšem brzy vystřídala výrazná korekce na trzích rizikových aktiv doprovázená zvýšenou volatilitou akcií i dluhopisů. Investoři měli obavy z růstu výnosů státních dluhopisů, geopolitického napětí a posléze i z obchodní války mezi USA a Čínou. Výsledkem bylo oslabení aktiv na rozvíjejících se trzích a Evropě. Trhy rizikových aktiv pak zažily nejhorší 4. kvartál od roku 2008. Americké, evropské i japonské akcie zaznamenaly dvouciferné ztráty. Propadu se nevyhnuly ani akcie na rozvíjejících se trzích. Přetrvávaly obavy ze zpomalení ekonomického růstu především v Číně a Evropě. K obratu nepomohlo ani rozhodnutí FEDu zvýšit úrokové sazby. Po rozhodnutí organizace OPEC snížit těžbu propadly i ceny ropy. Bezpečným přístavem ve světě investic tak zůstaly jen vládní dluhopisy a některé vzácné kovy, jako je zlato.

Během ledna jsme navýšili podíl v ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na konvertibilní a rizikové dluhopisy. Expozici na dluhopisy rozvíjejících se trhů jsme zvýšili nákupem fondu iShares JP Morgan USD EM Bond. V lednu se pozitivně na výnosnosti projevily především fondy na akcie rozvíjejících se trhů a USA. Naopak fondy státních dluhopisů a REITs měly negativní vliv na výkonnost fondu.

Během února jsme využili propadu akciových trhů k nákupům. Navýšili podíl v ETF na americké i evropské akciové indexy S&P 500 a Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na japonské akcie měnově zajištěný do eura X MSCI Japan EUR. Naopak jsme snižovali expozici na státní dluhopisy v Evropě prodejem ETF iShares EURO Govt 10-15yr.

Během března jsme navýšili podíl v ETF na americké nemovitostní akcie iShares US Property Yield. Naopak jsme snižovali expozici na konzervativní dluhopisy prodejem fondu J&T Flexibilní dluhopisový. Do portfolia fondu jsme v menší míře zařadili dluhopis sázkové společnosti SAZKA Group s výnosem 3,8% p.a.

Během dubna jsme navýšili podíl v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust. Naopak jsme snižovali expozici na High Yield dluhopisy prodejem fondu J&T Bond. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Govt 10-15YR. V dubnu se pozitivně na výnosnosti fondu projevily fondy na komodity, evropské akcie a REITs. Naopak fondy na státní dluhopisy měly mírně negativní vliv na výkonnost fondu.

Během května jsme navýšili podíl v komoditách nákupem komoditního fondu v korunách. Uprodali jsme ETF na americké SPDR S&P 500 Trust ale i na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Naopak jsme zvýšili expozici na dolarové High Yield dluhopisy nákupem fondu iShares HY Corp USD.

Během června jsme nedělali zásadní změny v portfoliu fondu. Navýšili jsme podíl v amerických státních dluhopisech nákupem fondu iShares Core U.S. AGGREGATE. Výnos dlouhodobých vládních dluhopisů v USA vzrostl na zajímavé úrovně. V červnu se pozitivně na výnosnosti fondu projevily fondy americké REITs. Naopak fondy na rozvíjející se trhy měly negativní vliv na výkonnost fondu.

Během července jsme navýšili v portfoliu instrumenty, které si v předešlých týdnech prošly korekcí. Jednalo se zejména o ETF na zlato, které oslabovalo pod vlivem silného dolaru a obav z poklesu asijské poptávky. Dokoupili jsme i ETF na rizikové dolarové dluhopisy iShares USD HY Corporate v USD.

Během srpna jsme ve fondu J&T Life 2025 pokračovali ve snižování váhy v akciových instrumentech a realokaci prostředků do pevně úročených instrumentů. Z portfolia fondu jsme uprodali jednak ETF na americké realitní trusty. Snižovali jsme rovněž zastoupení v ETF na evropské akcie. Dokoupili jsme naopak indexový fond na americké státní dluhopisy iShares Core U.S. Aggregate.

Během září jsme provedli změny v dluhopisové části portfolia. Využili jsme nárůstu cen a prodali dluhopis nemovitostní společnosti CPI Finance Slovakia. Naopak jsme se zúčastnili primárního úpisu a nakoupili dluhopisy společnosti Aquila, která se zabývá developmentem a obnovitelnými zdroji energie.

Během října jsme se účastnili primární emise dluhopis společnosti Tatry Mountain Resorts s kupónovým výnosem 4,4% a splatností v roce 2024. V portfoliu fondu jsme navýšili váhu v ETF na iShares USD HY CORP na rizikové dluhopisy. Naopak jsme uprodali fond na dolarové konvertibilní dluhopisy.

Během listopadu jsme snížili váhu v amerických realitních trustech, které oslabovaly společně s akciovým trhem. Prodali jsme ETF iShares US Property Yield. V listopadu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena ETF na americké akcie i REITs. Naopak všechny komoditní instrumenty měly negativní vliv na jeho výkonnost.

Během prosince se díky poklesům akciových instrumentů zvýraznila podvážená pozice v rizikové části portfolia. Snížili jsme váhu v dluhopisové části portfolia prodejem fondu J&T Bond. Naopak jsme snížili podváženost akcií nákupem ETF na malé společnosti. Nadále jsme zajišťovali veškeré cizoměnové investice.

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	**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 2018 činí 1,36 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,96 %.

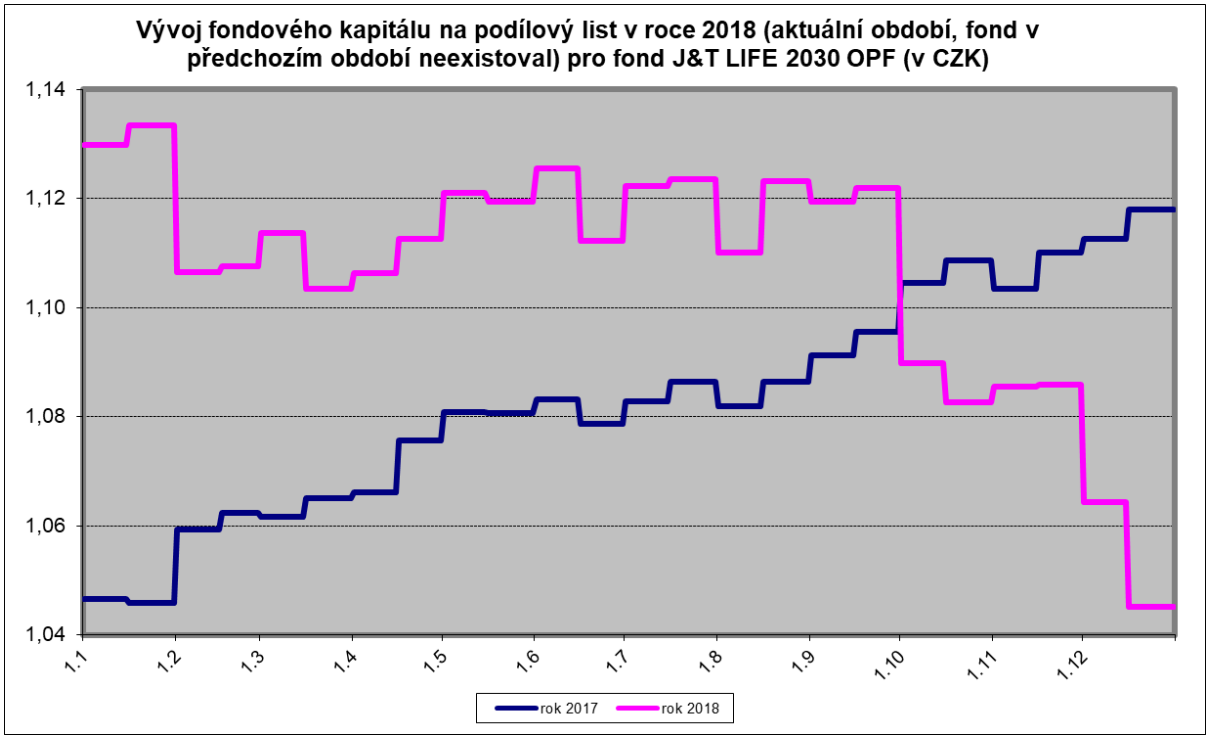
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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 poklesla o 6,52 %, a to z hodnoty 1,1181 Kč na hodnotu 1,0452 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -3,75%, za poslední tři měsíce -6,84%, za posledních šest měsíců -6,03 %. 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 1,00% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 4,52 %).

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.



Rok 2018 začal růstem, který ovšem brzy vystřídala výrazná korekce na trzích rizikových aktiv doprovázená zvýšenou volatilitou akcií i dluhopisů. Investoři měli obavy z růstu výnosů státních dluhopisů, geopolitického napětí a posléze i z obchodní války mezi USA a Čínou. Výsledkem bylo oslabení aktiv na rozvíjejících se trzích a Evropě. Trhy rizikových aktiv pak zažily nejhorší 4. kvartál od roku 2008. Americké, evropské i japonské akcie zaznamenaly dvouciferné ztráty. Propadu se nevyhnuly ani akcie na rozvíjejících se trzích. Přetrvávaly obavy ze zpomalení ekonomického růstu především v Číně a Evropě. K obratu nepomohlo ani rozhodnutí FEDu zvýšit úrokové sazby. Po rozhodnutí organizace OPEC snížit těžbu propadly i ceny ropy. Bezpečným přístavem ve světě investic tak zůstaly jen vládní dluhopisy a některé vzácné kovy, jako je zlato.

Během ledna jsme navýšili podíl v ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na konvertibilní a rizikové dluhopisy. Expozici na dluhopisy rozvíjejících se trhů jsme zvýšili nákupem fondu iShares JP Morgan USD EM Bond. V lednu se pozitivně na výnosnosti projevily především fondy na akcie rozvíjejících se trhů a USA. Naopak fondy státních dluhopisů a REITs měly negativní vliv na výkonnost fondu.

Během února jsme využili propadu akciových trhů k nákupům. Navýšili podíl v ETF na americké i evropské akciové indexy S&P 500 a Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na japonské akcie měnově zajištěný do eura X MSCI Japan EUR. Naopak jsme snižovali expozici na státní dluhopisy v Evropě prodejem ETF iShares EURO Govt 10-15yr.

Během března jsme navýšili podíl v ETF na americké nemovitostní akcie iShares US Property Yield. Naopak jsme snižovali expozici na konzervativní dluhopisy prodejem fondu J&T Flexibilní dluhopisový. Do portfolia fondu jsme v menší míře zařadili dluhopis sázkové společnosti SAZKA Group s výnosem 3,8% p.a.

Během dubna jsme navýšili podíl v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust. Naopak jsme snižovali expozici na High Yield dluhopisy prodejem fondu J&T Bond. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Govt 10-15YR. V dubnu se pozitivně na výnosnosti fondu projevily fondy na komodity, evropské akcie a REITs. Naopak fondy na státní dluhopisy měly mírně negativní vliv na výkonnost fondu.

Během května jsme navýšili podíl v komoditách nákupem komoditního fondu v korunách. Uprodali jsme ETF na americké SPDR S&P 500 Trust ale i na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Naopak jsme zvýšili expozici na dolarové High Yield dluhopisy nákupem fondu iShares HY Corp USD.

Během června jsme nedělali zásadní změny v portfoliu fondu. Navýšili jsme podíl v amerických státních dluhopisech nákupem fondu iShares Core U.S. AGGREGATE. Výnos dlouhodobých vládních

dluhopisů v USA vzrostl na zajímavé úrovně. V červnu se pozitivně na výnosnosti fondu projevily fondy americké REITs. Naopak fondy na rozvíjející se trhy měly negativní vliv na výkonnost fondu.

Během července jsme navýšili v portfoliu instrumenty, které si v předešlých týdnech prošly korekcí. Jednalo se zejména o ETF na zlato, které oslabovalo pod vlivem silného dolaru a obav z poklesu asijské poptávky. Dokoupili jsme i ETF na rizikové dolarové dluhopisy iShares USD HY Corporate v USD.

Během srpna jsme navýšili v portfoliu váhu v akciových instrumentech. Jednalo se zejména o ETF na japonské akcie X MSCI Japan. Z portfolia fondu jsme naopak uprodali ETF na americké REITs. Dokoupili jsme i ETF na americké státní dluhopisy iShares Core U.S. Aggregate.

Během září jsme provedli změny v dluhopisové části portfolia. Využili jsme nárůstu cen a prodali dluhopis nemovitostní společnosti CPI Finance Slovakia. Naopak jsme se zúčastnili primárního úpisu a nakoupili dluhopisy společnosti Aquila, která se zabývá developmentem a obnovitelnými zdroji energie.

Během října jsme se účastnili primární emise dluhopis společnosti Tatry Mountain Resorts s kupónovým výnosem 4,4% a splatností v roce 2024. V portfoliu fondu jsme navýšili váhu v ETF na iShares USD HY CORP na rizikové dluhopisy. Naopak jsme uprodali fond na dolarové konvertibilní dluhopisy.

Během listopadu jsme snížili váhu v amerických realitních trustech, které oslabovaly společně s akciovým trhem. Prodali jsme ETF iShares US Property Yield. V listopadu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena ETF na americké akcie i REITs. Naopak všechny komoditní instrumenty měly negativní vliv na jeho výkonnost.

Během prosince se díky poklesům akciových instrumentů zvýraznila podvážená pozice rizikové části portfolia. Snížili jsme váhu v dluhopisové části portfolia prodejem fondu J&T Bond. Naopak jsme navýšili akcie nákupem ETF na malé společnosti. Nadále jsme zajišťovali veškeré cizoměnové investice s udržování menší dlouhé pozice v 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.

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,99%**
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 2018 činí 1,40 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,99 %.

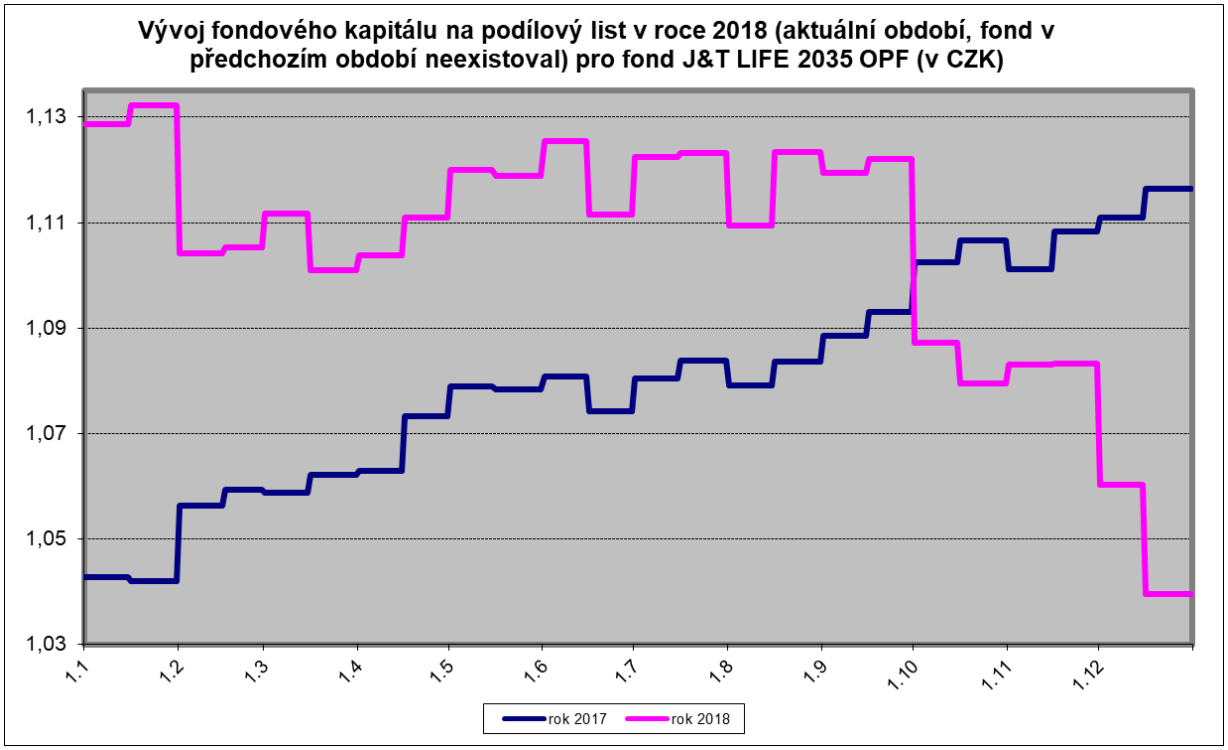
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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 poklesla o 6,89 %, a to z hodnoty 1,1164 Kč na hodnotu 1,0395 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -4,04 %, za poslední tři měsíce -7,35%, za posledních šest měsíců -6,49 %. 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 0,87 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 3,95 %).

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.



Rok 2018 začal růstem, který ovšem brzy vystřídala výrazná korekce na trzích rizikových aktiv doprovázená zvýšenou volatilitou akcií i dluhopisů. Investoři měli obavy z růstu výnosů státních dluhopisů, geopolitického napětí a posléze i z obchodní války mezi USA a Čínou. Výsledkem bylo oslabení aktiv na rozvíjejících se trzích a Evropě. Trhy rizikových aktiv pak zažily nejhorší 4. kvartál od roku 2008. Americké, evropské i japonské akcie zaznamenaly dvouciferné ztráty. Propadu se nevyhnuly ani akcie na rozvíjejících se trzích. Přetrvávaly obavy ze zpomalení ekonomického růstu především v Číně a Evropě. K obratu nepomohlo ani rozhodnutí FEDu zvýšit úrokové sazby. Po rozhodnutí organizace OPEC snížit těžbu propadly i ceny ropy. Bezpečným přístavem ve světě investic tak zůstaly jen vládní dluhopisy a vzácné kovy, jako je zlato.

Během ledna jsme navýšili podíl v ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na konvertibilní a rizikové dluhopisy. Expozici na dluhopisy rozvíjejících se trhů jsme zvýšili nákupem fondu iShares JP Morgan USD EM Bond. V lednu se pozitivně na výnosnosti projevily především fondy na akcie rozvíjejících se trhů a USA. Naopak fondy státních dluhopisů a REITs měly negativní vliv na výkonnost fondu.

Během února jsme využili propadu akciových trhů k nákupům. Navýšili podíl v ETF na americké i evropské akciové indexy S&P 500 a Stoxx Europe 600. Přikoupili jsme rovněž fond na japonské akcie měnově zajištěný do eura X MSCI Japan EUR. Naopak jsme snižovali expozici na státní dluhopisy v Evropě prodejem ETF iShares EURO Govt 10-15yr.

Během března jsme navýšili podíl v ETF na americké nemovitostní akcie iShares US Property Yield. Naopak jsme snižovali expozici na konzervativní dluhopisy prodejem fondu J&T Flexibilní dluhopisový. Do portfolia fondu jsme v menší míře zařadili dluhopis sázkové společnosti SAZKA Group s výnosem 3,8% p.a.

Během dubna jsme navýšili podíl v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust. Naopak jsme snižovali expozici na High Yield dluhopisy prodejem fondu J&T Bond. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na evropské státní dluhopisy iShares EURO Govt 10-15YR. V dubnu se pozitivně na výnosnosti fondu projevily fondy na komodity, evropské akcie a REITs. Naopak fondy na státní dluhopisy měly mírně negativní vliv na výkonnost fondu.

Během května jsme navýšili podíl v komoditách nákupem komoditního fondu v korunách. Uprodali jsme ETF na americké SPDR S&P 500 Trust ale i na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Naopak jsme zvýšili expozici na dolarové High Yield dluhopisy nákupem fondu iShares HY Corp USD.

Během června jsme nedělali zásadní změny v portfoliu fondu. Navýšili jsme podíl v amerických státních dluhopisech nákupem fondu iShares Core U.S. AGGREGATE. Výnos dlouhodobých vládních dluhopisů v USA vzrostl na zajímavé úrovně. V červnu se pozitivně na výnosnosti fondu projevily fondy americké REITs. Naopak fondy na rozvíjející se trhy měly negativní vliv na výkonnost fondu.

Během července jsme navýšili v portfoliu instrumenty, které si v předešlých týdnech prošly korekcí. Jednalo se zejména o ETF na zlato, které oslabovalo pod vlivem silného dolaru a obav z poklesu asijské poptávky. Dokoupili jsme i ETF na rizikové dolarové dluhopisy iShares USD HY Corporate v USD.

Během srpna jsme navýšili v portfoliu váhu v akciových instrumentech. Jednalo se zejména o ETF na japonské akcie X MSCI Japan. Z portfolia fondu jsme naopak uprodali ETF na americké REITs. Dokoupili jsme i ETF na americké státní dluhopisy iShares Core U.S. Aggregate.

Během září jsme provedli změny v dluhopisové části portfolia. Využili jsme nárůstu cen a prodali dluhopis nemovitostní společnosti CPI Finance Slovakia. Naopak jsme se zúčastnili primárního úpisu a nakoupili dluhopisy společnosti Aquila, která se zabývá developmentem a obnovitelnými zdroji energie.

Během října jsme se účastnili primární emise dluhopis společnosti Tatry Mountain Resorts s kupónovým výnosem 4,4% a splatností v roce 2024. V portfoliu fondu jsme navýšili váhu v ETF na iShares USD HY CORP na rizikové dluhopisy. Naopak jsme uprodali fond na dolarové konvertibilní dluhopisy.

Během listopadu jsme snížili váhu v amerických realitních trustech, které oslabovaly společně s akciovým trhem. Prodali jsme ETF iShares US Property Yield. V listopadu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena ETF na americké akcie i REITs. Naopak všechny komoditní instrumenty měly negativní vliv na jeho výkonnost.

Během prosince se díky poklesům akciových instrumentů zvýraznila podvážená pozice rizikové části portfolia. Snížili jsme váhu v dluhopisové části portfolia prodejem fondu J&T Bond. Naopak jsme navýšili akcie nákupem ETF na malé společnosti. Nadále jsme zajišťovali veškeré cizoměnové investice s udržování menší dlouhé pozice v 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.

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.

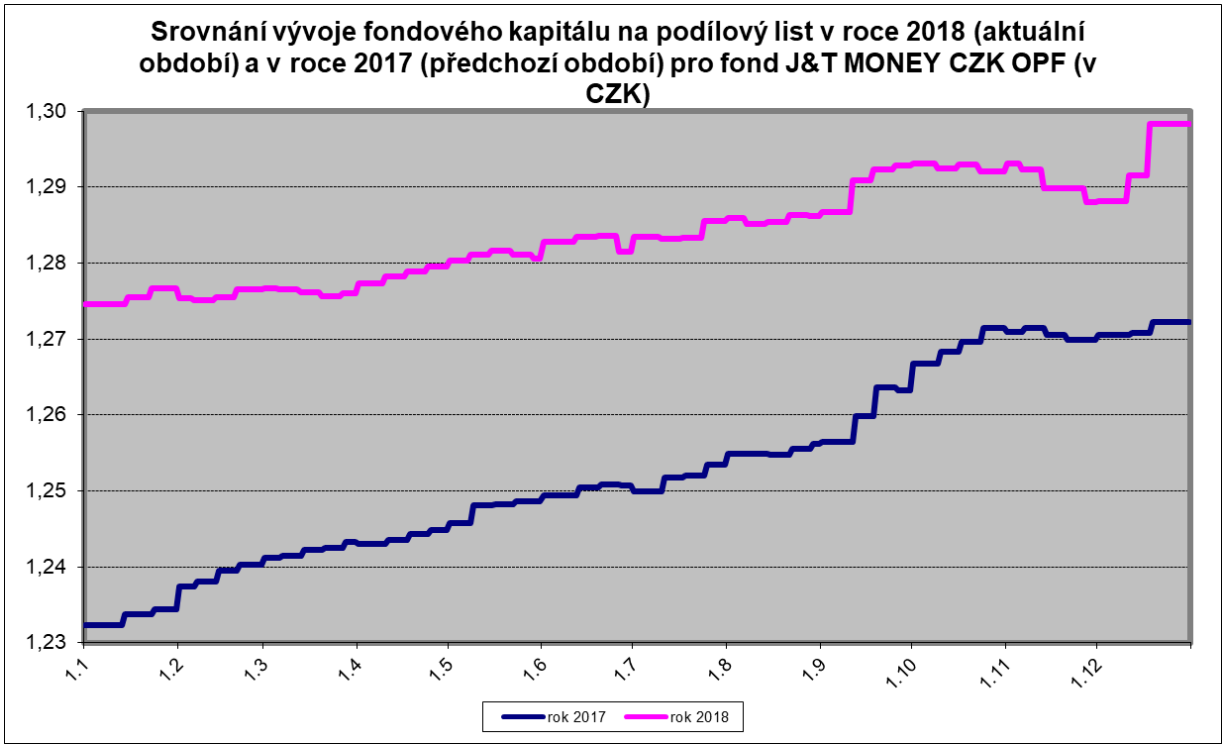
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti 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	**1,29%**
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%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2018 činí 1,29 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,07 %, a to z hodnoty 1,2672 Kč na hodnotu 1,2934 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,81 %, za poslední tři měsíce 0,43 %, za posledních šest měsíců 1,32 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 2,07% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 2,07%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,16 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 29,34 %).

V lednu jsme realizovali zisk na dluhopisech Fiat a snížili jsme také pozici v dluhopisech EPH 3,5 % 2020. Naopak jsme dále navýšili investice do bondu Sazka Group 4 % 2022. Rovněž jsme zajistili část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,08, výnos do splatnosti portfolia byl na začátku února 2,97 %.

V únoru jsme snížili pozici v dluhopisech MOL, které již vyčerpaly růstový potenciál. Navýšili jsme investici do EPH 3,5 % 2020 a také jsme přikoupili bondy Sazka Group 4 % 2022. Byly splaceny dvě směnky J&T Private Equity. Část hotovosti jsme umístili do státních pokladničních poukázek. Zajišťovali jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,95, výnos do splatnosti portfolia byl 3,05 %.

V březnu jsme realizovali zisk na bondu PEMEX 2021, snížili pozici v CPI a po splacení směnky i v holdingu EPI. Navýšili jsme podíl v dluhopisech Sazka Group a nově jsme investovali do norské těžební firmy Point Resources. Zajišťovali jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,93, výnos do splatnosti portfolia byl 3,09%.

V dubnu jsme po výprodeji ruských aktiv navýšili investici do dluhopisů Gazprom, přikoupili jsme také norskou těžařskou firmu Point Resources. Realizovali jsme zisk na investicích, které vyčerpaly růstový potenciál - maďarský MOL a francouzský Wendel a snížili jsme expozici na dluhopisy Sazka. Část volné hotovosti jsme umístili do českých státních dluhopisů. Úrokové riziko jsme řídili futures kontrakty na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,8, výnos do splatnosti portfolia byl 3,02 %.

V květnu jsme snížili riziko portfolia částečným prodejem podřízených dluhopisů Bayer a prodejem bondů Unicapital. Část získaných prostředků jsme umístili do nových bondů J&T Energy Financing, které financují aktiva v energetickém sektoru. Investovali jsme také do desetiletých českých státních dluhopisů. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,74, výnos do splatnosti portfolia byl 3,06%. Fond měl mírně aktivní pozici v české koruně.

V červnu jsme prostřednictvím směnky navýšili investici do J&T Private Equity. Snížili jsme pozici v bondech italské firmy Leonardo. Na konci měsíce byl splacen dluhopis energetického holdingu EPH. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia zůstala stabilní na 1,68, výnos do splatnosti portfolia byl 3,01 %. Fond měl mírně aktivní pozici v české koruně.

Během července jsme realizovali zisk na dluhopisech CPI Byty. Část volné hotovosti jsme na primárním trhu umístili do emise JTRE Financing 4,5 % 2023. Emitent dluhopisu vlastní komerční reality v Bratislavě a plánuje v dané lokalitě rovněž novou výstavbu. Navýšili jsme investice do projektu J&T Energy Financing prostřednictvím šestiletého dluhopisu a roční směnky. Úrokové riziko jsme limitovali prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,67, výnos do splatnosti portfolia byl 2,96 %. Fond měl mírně aktivní pozici v české koruně.

V srpnu jsme do portfolia zařadili dluhopis největšího správce pohledávek v Evropě Intrum. Navýšili jsme bondy Sazka a AlphaQuest. Byl splacen dluhopis JOJ Media House. Realizovali jsme zisk na části JTRE Financing 4,5 % 2023. Část úrokového rizika jsme zajišťovali nově pomocí futures na francouzské dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 1,71, výnos do splatnosti portfolia stoupl na 3,14 %. Fond měl mírně aktivní pozici v české koruně.

V září jsme odprodali seniorní dluhopisy CPI a v menší míře je nahradili podřízeným dluhopisem. Na primárním trhu jsme nakoupili dluhopisy Aquila 2023 a CA Immo 2026. Posílili jsme investice do bondů J&T Energy Financing, Lukoil, Home Credit a po výprodeji jsme opět zvýšili zastoupení

německého Bayeru. Část úrokového rizika jsme zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,3. Výnos do splatnosti portfolia dočasně klesl na 2,64 % kvůli vyššímu zastoupení hotovosti po prodeji bondů CPI.

Během října jsme na primárním trhu nakoupili dluhopisy Liberty One Methanol 2023 a provozovatele horských středisek Tatry Mountain Resorts 2024. Navýšili jsme pozice v realitní skupině CPI, ruském Home Creditu a v bondech J&T Energy Financing. Nahradili jsme splacený dluhopis J&T Securities. Dluhopis J&T Finance Group splatný v roce 2019 postupně měníme za výnosnější EUR bond 2023 od stejného emitenta. Část úrokového rizika jsme zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 1,65. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,24 %.

V listopadu jsme mírně navýšili pozici v dluhopisech Liberty One Methanol 2023 a TMR 2024. Na primárním trhu jsme koupili dluhopis Česká zbrojovka 2022 s proměnlivou sazbou. Po propadu ceny jsme dokupovali podřízený bond CPI Property Group. Obnovili jsme splacenou směnku EP Industry. Splacené státní pokladniční poukázky jsme nahradili tříměsíčním depozitem. Mírně jsme navýšili zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia byla 1,69. Výnos do splatnosti portfolia stoupl na 3,36 %.

Během prosince stoupl podíl hotovosti a depozit v portfoliu. Byly splaceny dluhopisy Point Resources, TMR a směnka J&T Private Equity. Namísto splaceného dluhopisu TMR 4,5 % 2018 jsme mírně navýšili podíl v bondu TMR 6 % 2021. Úrokové riziko částečně zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,55. Výnos do splatnosti portfolia byla 3,14 %.

J&T MONEY získal titul INVESTICE ROKU 2018, kterou vyhlašuje FINCENTRUM a.s. ve spolupráci s Forbes.

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	**2,52%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

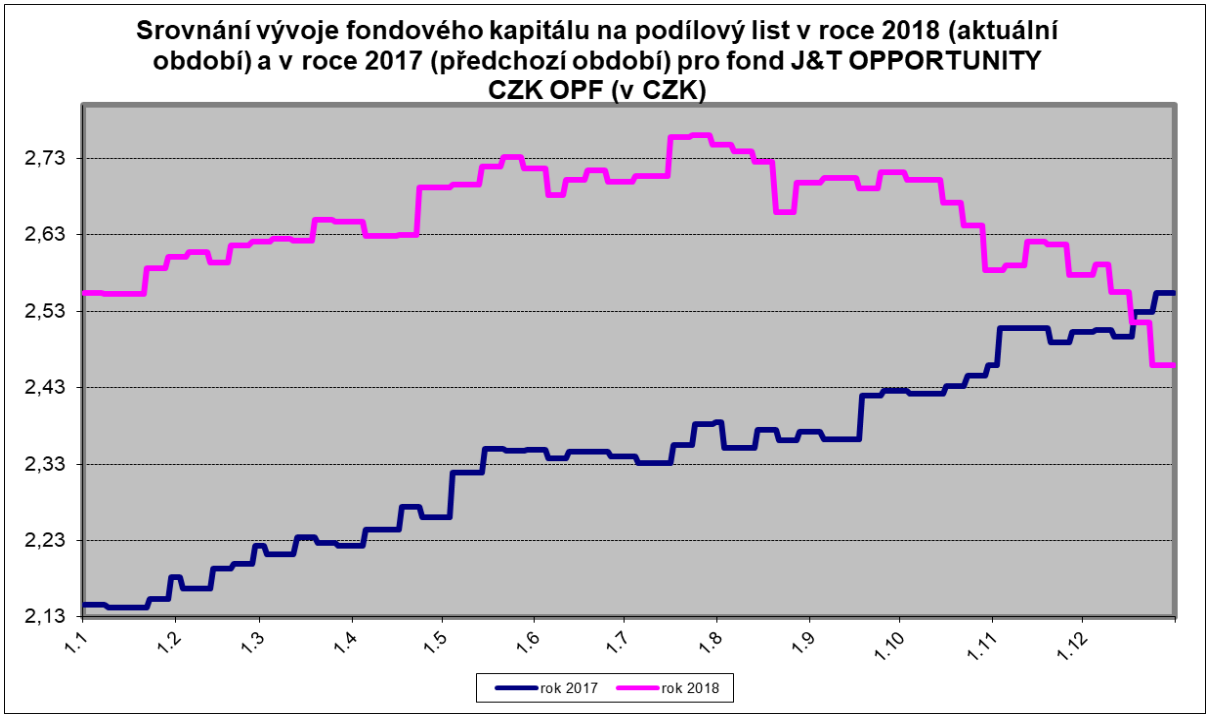
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2018 činí 2,52 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 3,71%, a to z hodnoty 2,5542 Kč na hodnotu 2,4594 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -4,59%, za poslední tři měsíce -9,29%, za posledních šest měsíců -8,89%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 7,22% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 23,28%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,73% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 136,36%).

Rok 2018 bude patřit k obdobím, kdy se akciovým trhům příliš nedařilo, a díky silnému výprodeji v posledním kvartálu roku všechny hlavní akciové trhy klesly. Majetek našeho fondu se tak v 2018 také snížil, a to o -5,81 % vůči roku 2017. Přes poměrně silný růst jednotlivých ekonomik ve světě nakonec převážily obavy z růstu úrokových sazeb ve Spojených státech. Investoři také s velkou obezřetností sledovali počínání amerického prezidenta Donalda Trumpa při jednání s Čínou ohledně obchodních tarifů a cel. To mělo velký dopad na všechny společnosti, pro které je Čína důležitým odbytištěm. V závěru roku převládly obavy z toho, že akciové trhy, především ty americké, se obchodují na poměrně vysokých úrovních. Primárně to platilo pro technologický sektor, nicméně lavina výprodejů se přelila i do dalších segmentů. Na evropské scéně pak nepotěšili investory vyjednávači Velké Británie a EU, když se nebyli schopni dohodnout na smírném rozchodu, který by akceptovaly obě dvě strany.

Základní kámen našeho portfolia tvořily silné domácí tituly, když společnosti obchodované na pražské burze patří ke stabilním firmám, se silnými zisky, navíc vyplácející nadprůměrnou dividendu. Na začátku roku jsme akceptovali dobrovolnou nabídku majoritního akcionáře akcií Unipetrolu, podařilo se nám odehrát investiční story na internetovém obchodu s luxusním zbožím Yoox-net-a-porter Group, realizovali jsme zisky na akciích internetového sítě Twitter. Nově jsme zařadili do portfolia německého producenta elektrické energie RWE, která nám přišla silně podhodnocená, vzhledem k rostoucí ceně elektřiny a podílu v Innogy (obnovitelné zdroje). Po oznámení společného dealu s Eoanem jsme profitovali na růstu akcií RWE. Výprodeje na začátku února nezasáhly naše portfolio nijak výrazně díky nižší váze amerických titulů. Maximální hodnoty našeho fondu jsme dosáhli na začátku prázdnin, kdy velmi silně rostl i Čez, hlavní pilíř našeho portfolia. Na Čezu nadále vidíme velmi silný potenciál, když v průběhu roku cena elektřiny vzrostla o desítky procent. Fond jsme v průběhu léta doplnili o čínského internetového giganta Tencent, amerického producenta čipů Micron a navýšili jsme váhu CETV, která nám přišla trhem ohodnocená níže, než by mělo být.

Během října došlo k prvním silným výprodejům, z důvodu omezení ztráty jsme odprodali akcie řecké Alpha Bank, snížili jsme váhu francouzské BNP Paribas a amerického Micronu. Začali jsme po poklesu ceny navyšovat váhu Applu na našem portfoliu, nicméně ten zůstal pod tlakem až do konce roku 2018, což mělo negativní dopad i na naše portfolio. Výprodeje gradovaly v průběhu prosince, když americké indexy odepsaly až -10 % své hodnoty a to se negativně projevilo na majetku našeho fondu, a to i přes vyšší podíl cashe. Tak silnému výprodeji jsme nedokázali úplně čelit. Na domácím trhu v závěru roku gradovaly výprodeje na mediální CETV a rakouské Erste bank po oznámení na zavedení bankovní daně v Rumunsku. Z důvodu nejistoty dopadu této daně jsme pozici v Erste raději kompletně uzavřeli. Také oznámení Monety o akvizici Air bank a českého a slovenského Homecreditu nenašlo na trhu mezi investory kladné odezvy a akcie Monety v závěru roku ztrácely. Díky nižším cenám akcií jsme v závěru roku výrazně snížili podíl hotovosti na portfoliu. Základ našeho fondu nadále tvoří domácí tituly, o kterých si myslíme, že nabízejí nadále možnost zajímavého zhodnocení a výnosu v podobě dividendy (Čez, Moneta, KB, CETV, Avast). Posílili jsme váhu Applu po poklesu v posledním kvartálu, z evropských titulů sázíme na BNP Paribas a rakouský Voestalpine.

Po silných výprodejích v závěru roku 2018 věříme, že by mělo s nadcházejícím rokem dojít k oživení na akciových trzích, když obavy ze zpomalení ekonomik považujeme za přehnané a akcie se po poklesu v závěru 2018 nacházejí na atraktivních cenových úrovních pro dlouhodobé investory. Z měnového pohledu nadále zajišťujeme eurové pozice forwardovým prodejem do české koruny, naopak na americkém dolaru jsme po celý rok zůstávaly long bez zajištění. 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 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).

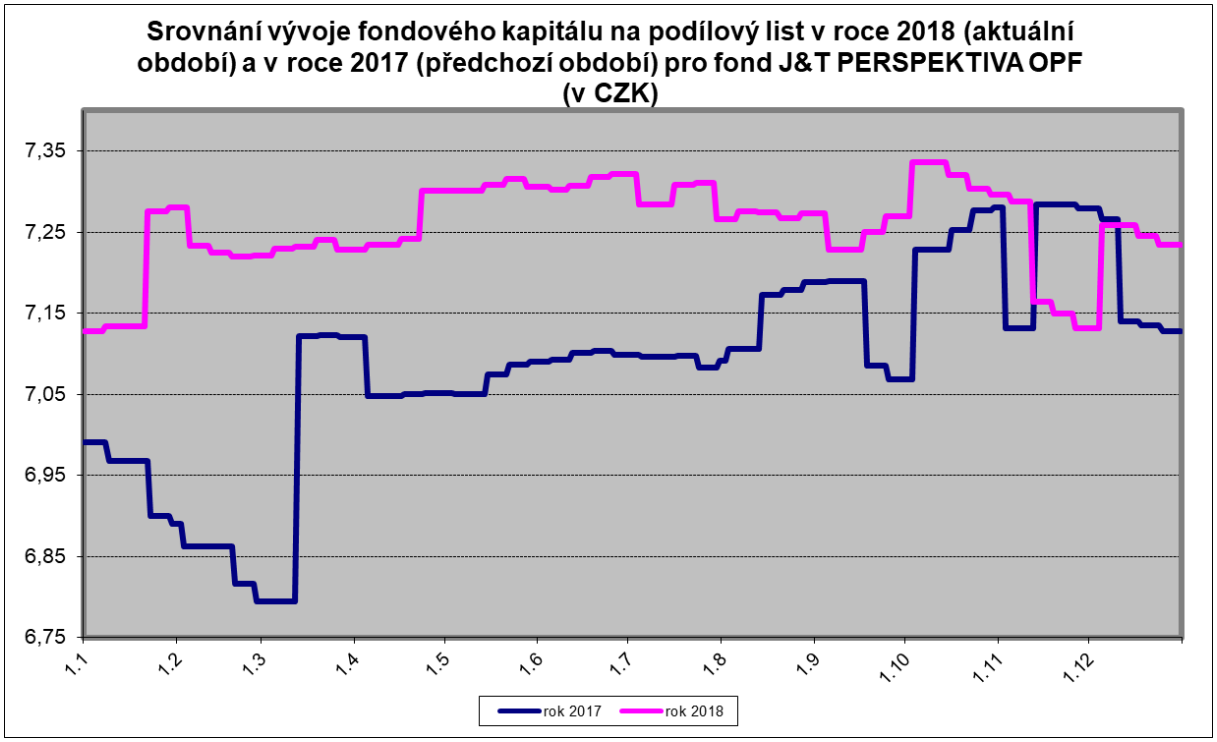
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti 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	**2,27%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2018 činí 2,27 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

Portfolio manažerem fondu je od 1. ledna 2018 Ing. Marek Ševčík.



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,50%, a to z hodnoty 7,128 Kč na hodnotu 7,2349 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,45%, za poslední tři měsíce -0,47%, za posledních šest měsíců -1,18%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 2,24% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 6,88%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 10,71% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 523,48%).

V lednu jsme realizovali profit na podřízeném dluhopisu automobilového koncernu Volkswagen 2,7% Perp. V portfoliu jsme začali tvořit pozici v konvertibilních dluhopisech evropských emitentů. Do fondu jsme také zařadili zajištěný dluhopis námořní společnosti Chembulk 8% / 2023. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,0. Výnos do splatnosti byl na začátku února 3,1%.

Během února jsme vybudovali pozici v dluhopisech námořního přepravce ropy Euronav 7,5% / 22. Navýšili jsme pozici v dluhopisu Sazka 4% / 22. Dále jsme nakupovali fond EUR konvertibilních dluhopisů. Z akciových titulů jsme do fondu zařadili ve velmi konzervativní míře např. CZK dividendové tituly ČEZ, Komerční banka či Moneta. Modifikovaná durace portfolia činila 2,1, výnos do splatnosti 3,2%.

Během března jsme prodali pozici v dluhopisech východoevropské realitní společnosti NEPI 1,75% / 2024. Za volné prostředky jsme se účastnili primární emise ropné společnosti Point Resources 8,5% / 2024. Z akciových titulů jsme do fondu zařadili ve velmi konzervativní míře např. dividendové tituly British American Tobacco či Philip Morris. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 2,0, výnos do splatnosti stagnoval na 3,2%.

V dubnu jsme reagovali na nově zavedené sankce proti Rusku. Nakoupili jsme bond Lukoil 4,6%/23 a realizovali menší zisk na akciích Gazprom. Obdrželi jsme dividendu společnosti Moneta Money Bank a CVS Health. Před dividendou jsme prodali akcie Komerční banky. V prostředí rostoucích sazeb jsme v konzervativní míře zařadili do fondu akcie Bank of America. Nadále držíme dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia zůstala na 2,0, výnos do splatnosti stagnoval na 3,2%.

Po oslabení emerging markets jsme do portfolia zařadili brazilského velkoproducenta masa JBS 6,5%/23. Po růstu akcií jsme snížili pozici v TMR. Realizovali jsme dvouciferné zisky na akciích ČEZ, Siemens a zároveň jsme obrželi dividendu Monety. Po květnovém poklesu finančního sektoru jsme vybudovali pozici v ETF evropských bank. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,8, výnos do splatnosti stagnoval na 3,2%.

V červnu jsme prodali část dluhopisu zbrojaře Leonardo 1,5% / 24 a snížili jsme tak jedinou italskou expozici na polovinu. Po oslabení emerging markets jsme do portfolia zařadili brazilské producenty masa Marfrig 8% / 23 a navýšili jsme JBS 6,25% / 23. Inkasovali jsme dividendy z defenzivních titulů, jako British American Tobacco, Philip Morris či ČEZ. Nadále jsme drželi mírně dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 1,8, výnos do splatnosti vzrostl na 3,3%.

V červenci jsme především vyčkávali ve stávajících pozicích. Inkasovali jsme dividendy z evropských i americkcýh bankovních titulů. Obdželi jsme také kupóny ze zajištěných dluhopisů Chembulk 8% / 23 a Emma Gamma 5,25% / 22. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 1,7, výnos do splatnosti vzrostl na 3,4%.

V září jsme prodali dluhopisy CPI 4,65% / 22 a CPI 5% / 22. Také byl splacen dluhopis EPH 4,2% / 18. Za volné prostředky jsme koupili na primárním trhu dluhopisy AQUILA 5% / 23 a po růstu ceny jsme prodali část akciové pozice TMR. Také jsme realizovali zisky na menších akciových pozicích Gazprom a Avast. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,5, výnos do splatnosti klesl na 2,4%.

V říjnu jsme se účastnili primárního úpisu dluhopisů Liberty One Methanol 5,3% / 23. Navýšili jsme pozici v bondu Aquila 5% / 23 a také dluhopisech provozovatele tankerů Euronav 7,5% / 22. Uprodali jsme část akciové pozice Tatry Mountain Resorts a navýšili jsme pozici ve fondu konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 1,5, výnos do splatnosti vzrostl na 2,7%.

V listopadu jsme prodali část pozice Home Credit 3,75% / 20 a nahradili jí Home Credit 10,5% / 21. Navýšili jsme pozici v dluhopisu s investičním ratingem CPI 2,125% / 24. Účastnili jsme se emise dluhopisů České zbrojovky s proměnlivým kupónem, v té době 3%. V konzervativní míře jsme navýšili akciové pozice v ropných titulech po zatraktivnění cen. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 1,6, výnos do splatnosti vzrostl na 3,0%.

V prosinci jsme drželi portfolio v defenzivnější pozici s větším podílem hotovosti. Byly splaceny dluhopisy ropného těžaře Point Resources. Inkasovali jsme dividendy například z pozic Lukoil, British American Tobacco či Total. Po růstu ceny jsme vybrali zisky z akcií Čez a při poklesu trhu jsme v malé míře nakoupili akcie Avast. Celkově nadále platilo, že akciová složka tvořila pouze zlomek portfolia fondu. Drželi jsme mírně dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia činila na 1,6, výnos do splatnosti činil 3,0%.

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

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.

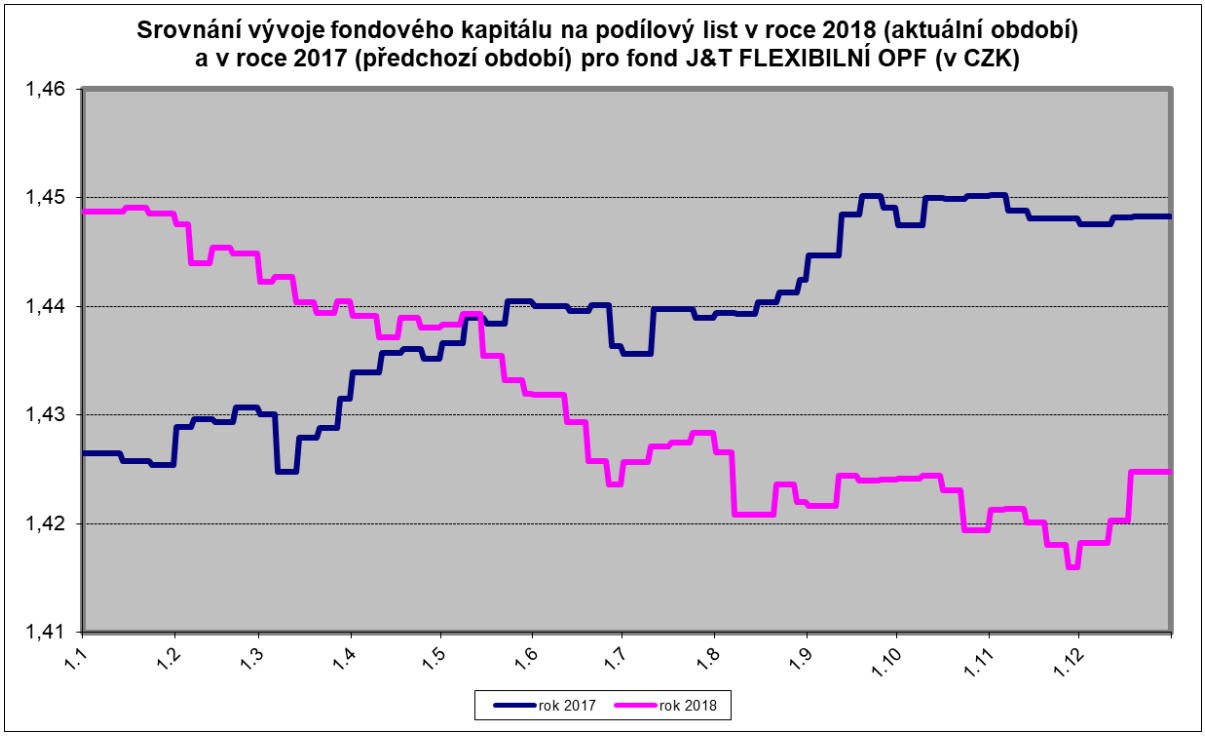
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti 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%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2018 činí 1,07 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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



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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 1,62 %, a to z hodnoty 1,4483 Kč na hodnotu 1,4248 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,62 %, za poslední tři měsíce 0,05 %, za posledních šest měsíců 0,08 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 0,0 1% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 0,03%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,25 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 42,48 %).

V lednu jsme snížili kreditní riziko prodejem podřízeného bondu Merck a dluhopisu Novomatic. Zvětšili jsme pozici ve fondu konvertibilních dluhopisů a také jsme zajistili část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Hotovost ve fondu stoupla výrazně přes 20 % majetku. Modifikovaná durace portfolia výrazně klesla na 1,06, výnos do splatnosti portfolia byl 1,17 %. Měnová pozice fondu zůstala mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

V únoru jsme snížili pozici v dluhopisech MOL, které vyčerpaly růstový potenciál. Byl splacen dluhopis General Electric. Zvětšili jsme pozici ve fondu konvertibilních dluhopisů a v ruských státních bondech. Zajišťovali jsme část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Část hotovosti jsme umístili do státních pokladničních poukázek. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,97, výnos do splatnosti byl 1,28 %. Měnová pozice zůstala mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

Během března jsme dále mírně snížili pozice v podnikových dluhopisech. Realizovali jsme zisk na zbývající pozici PEMEX a snížili jsme investici v realitní firmě NEPI. Část volné hotovosti jsme investovali do českých státních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia zůstala stabilní na 0,97, výnos do splatnosti portfolia byl 1,39 %. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

Během dubna jsme dále snížili pozice v podnikových dluhopisech, které vyčerpaly růstový potenciál – maďarský petrochemický koncern MOL a německá realitní firma Alstria. Oproti tomu jsme navýšili investice do evropských konvertibilních dluhopisů prostřednictvím fondu Ellipsis. Nadále jsme zajišťovali část úrokového rizika futures kontrakty na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia byla 0,99, výnos do splatnosti portfolia se stabilizoval v okolí 1,4 %. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v rublech, zlotých a české koruně.

V průběhu května jsme snížili zastoupení fondu konvertibilních dluhopisů a realizovali jsme zisk na dluhopisech EPH, Emma Gamma a částečně i CPI. Část prostředků jsme investovali do českých státních dluhopisů. Po oslabení polského zlotého jsme navýšili aktivní měnovou pozici v PLN investicí do krátkodobého polského státního dluhopisu. Nadále jsme zajišťovali část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,76, výnos do splatnosti portfolia byl 1,3 %.

Během června jsme postupně navyšovali podíl českých státních dluhopisů ve fondu, nadále jsme však zajišťovali část úrokového rizika prostřednictvím futures na německé státní dluhopisy. Na primárním trhu jsme koupili podřízený dluhopis Volkswagenu a navýšili jsme investici do realitního holdingu CPI. Částečně jsme realizovali zisk na fondu konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 0,86, výnos do splatnosti portfolia byl 1,55 %. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v rublech a české koruně.

V červenci nedošlo v portfoliu fondu k výraznějším změnám. Vzhledem k rozkolísání trhů jsme mírně redukovali dlouhou pozici v české koruně. Modifikovaná durace portfolia byla na konci měsíce 0,86, výnos do splatnosti portfolia byl 1,56 %. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v rublech a české koruně.

Během srpna jsme odprodali polské a ruské státní dluhopisy a tím i opustili aktivní měnové pozice v rublech a zlotých. Část úrokového rizika jsme zajišťovali nově pomocí futures na francouzské dluhopisy namísto německých. Modifikovaná durace portfolia se zvýšila na 0,99, výnos do splatnosti portfolia byl 1,55 %. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v české koruně.

V září jsme po poklesu cen dokupovali české a americké státní dluhopisy. Realizovali jsme zisk na bondech realitního holdingu CPI a snížili jsme zastoupení rozvíjejících se trhů v lokálních měnách. Na primárním trhu jsme nakoupili bond Aquila 5 % 2023. Část úrokového rizika jsme zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia se zvýšila na 1,6, výnos do splatnosti portfolia byl 1,54 %. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v české koruně.

Během října jsme do portfolia na primárním trhu nakoupili dluhopis provozovatele horských středisek TMR 4,4 % 2024 a dále také dvouletou směnku energetického holdingu EPH. Vzhledem k riziku dalšího posilování dolaru jsme uzavřeli pozici ve fondu lokálních dluhopisů rozvíjejících se trhů. Úrokové riziko jsme částečně zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia se meziměsíčně zvýšila na 1,73, výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,82 %. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v české koruně.

Během listopadu nedošlo v portfoliu fondu k výraznějším změnám. Byly splaceny dvě emise státních pokladničních poukázek. Volné prostředky investujeme prostřednictvím měnových swapů. Mírně jsme navýšili zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,58, výnos do splatnosti portfolia byl 1,8 %. Měnová pozice fondu byla mírně aktivní v české koruně.

Během prosince stoupl podíl hotovosti a depozit v portfoliu. Byly splaceny dluhopisy TMR 4,5 % 2018 a česká státní pokladniční poukázka MFČR. Po výrazném růstu ceny jsme z portfolia odprodali třicetiletý americký státní dluhopis. Úrokové riziko jsme částečně zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,93. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,65 %.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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	**2,10%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**50,00% z té části zhodnocení fondu, která převyšuje dosažené zhodnocení fondu ve výši 8,00% p.a. za dané období**

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 1,77 %, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 1,0177 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o 16,95 %, a to z hodnoty 1,0177 Kč na hodnotu 1,1902 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 vzrostla o dalších 10,79 %, a to z hodnoty 1,1902 Kč na hodnotu 1,3186 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o dalších 6,99 %, a to z hodnoty 1,3186 Kč na hodnotu 1,4108 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 vzrostla o 5,69 %, a to z hodnoty 1,4108 Kč na hodnotu 1,4911 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za

rok 2017 vlivem dále popsaných skutečností poklesla o 16,29 %, a to z hodnoty 1,4911 Kč na hodnotu 1,2482 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,41%, a to z hodnoty 1,2482 Kč na hodnotu 1,3033 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do 11. dubna 2022, což je den přeměny fondu na otevřený podílový fond) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,21% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 30,33 %).

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

V průběhu roku 2017 došlo k událostem, které můžou mít velmi významný vliv na fond. Jedná se o možný významný zásah státu do budoucích cash-flow fondu. Dne 4. září 2017 schválila česká vláda návrh Ministerstva průmyslu a obchodu na zavedení mechanismu kontroly přiměřenosti podpory OZE. MPO bylo zároveň pověřeno zpracováním návrhu úpravy zákona č. 165/2012 Sb. o podporovaných zdrojích energie. V současné době ale i nadále zůstává nejasné, jakým způsobem budou závazky převzaté Českou republikou v rozhodnutí Evropské komise promítnuty do českého práva. Není ani stanovený mechanismus kontrol překompenzací, výše IRR do které nebude překompenzace posuzována či rozsah těchto kontrol. Nelze vyloučit ani spíše formální rozsah (postihující jen jasné případy překompenzace) či široký rozsah (postihující větší portfolio výroben). Stejně tak není známo, jak by mělo být v praxi prováděno opatření zabraňující překompenzaci a zda možným opatřením by bylo i vrácení již vyplacené podpory – v takovém případě existuje riziko pro ČR, že retroaktivní rozsah řešení překompenzace bude shledán za odporující ústavnímu pořádku ČR.

Nakonec, není znám ani přesný harmonogram schválení novely ZPOZE – některé zdroje sice zmiňují předpokládanou účinnost od července 2019, nicméně s ohledem na dopady opatření KPVP se dá předpokládat, že může dojít k určitým průtahům. Na druhou stranu, jelikož velká část FVE byla zprovozněna během roku 2010, dá se očekávat, že by novela měla vstoupit v platnost nejpozději v průběhu roku 2020. Vzhledem k výše uvedenému není možné přesně kvantifikovat dopady na fond a to až do chvíle, dokud nebudou jasnější definice podmínek. Na rozdíl od stavu k počátku roku 2018 je nyní o něco jasnější rozdělení kompetencí a do jisté míry harmonogram, vše nicméně závisí na včasném schválení novely. Na základě výše popsaného stavu bylo ocenění postaveno opět na optimistické a pesimistické variantě modelu, kdy výsledná hodnota ocenění je dána použitím pravděpodobnostní metody výběru hodnoty, tj. 50 % optimistické varianty a 50 % pesimistické varianty. Oproti loňskému ocenění bylo v případě pesimistické varianty uvažováno snížení podpory již od roku 2021/2022 a to v takovém rozsahu aby bylo dosaženo u každé FVE projektového IRR 8,4 %. Detailnější popis problematiky a zvoleného způsobu ocenění je popsán v příloze účetní závěrky, která je přílohou této zprávy.

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

J&T FVE uzavřený podílový fond						
Společnosti v majetku fondu						
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)						
	Název společnosti	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks
G	1	2	3	7	8	9
1	FVE Napajedla s.r.o.	MU_28964896	CZ	139 805	217 299	1
2	FVE Slušovice s.r.o.	MU_28964837	CZ	122 069	209 349	1
3	FVE Němčice s.r.o.	MU_28966970	CZ	134 176	149 734	1
4	FVE Čejkovice s.r.o.	MU_28913698	CZ	73 723	128 011	1
5	J&T Recycle, s.r.o.	MU_02944588	CZ	200	281	1

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

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

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

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

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

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
FVE Napajedla s.r.o.	217 299 251,00	21,60
FVE Slušovice s.r.o.	209 348 826,00	20,81
FVE Němčice s.r.o.	149 733 947,00	14,89
FVE Čejkovice s.r.o.	128 011 405,00	12,73
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Němčice s.r.o.	109 850 468,29	10,92
Běžné účty a ostatní	80 995 136,50	8,05
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Slušovice s.r.o.	73 982 232,94	7,36
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Napajedla s.r.o.	35 138 586,92	3,49
Poskytnuté dlouhodobé úvěry J&T Recycle, s.r.o.	1 199 910,95	0,12
J&T Recycle, s.r.o.	280 801,00	0,03

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

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

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

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

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

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

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

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

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	**1,06%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2018 činí 1,06 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

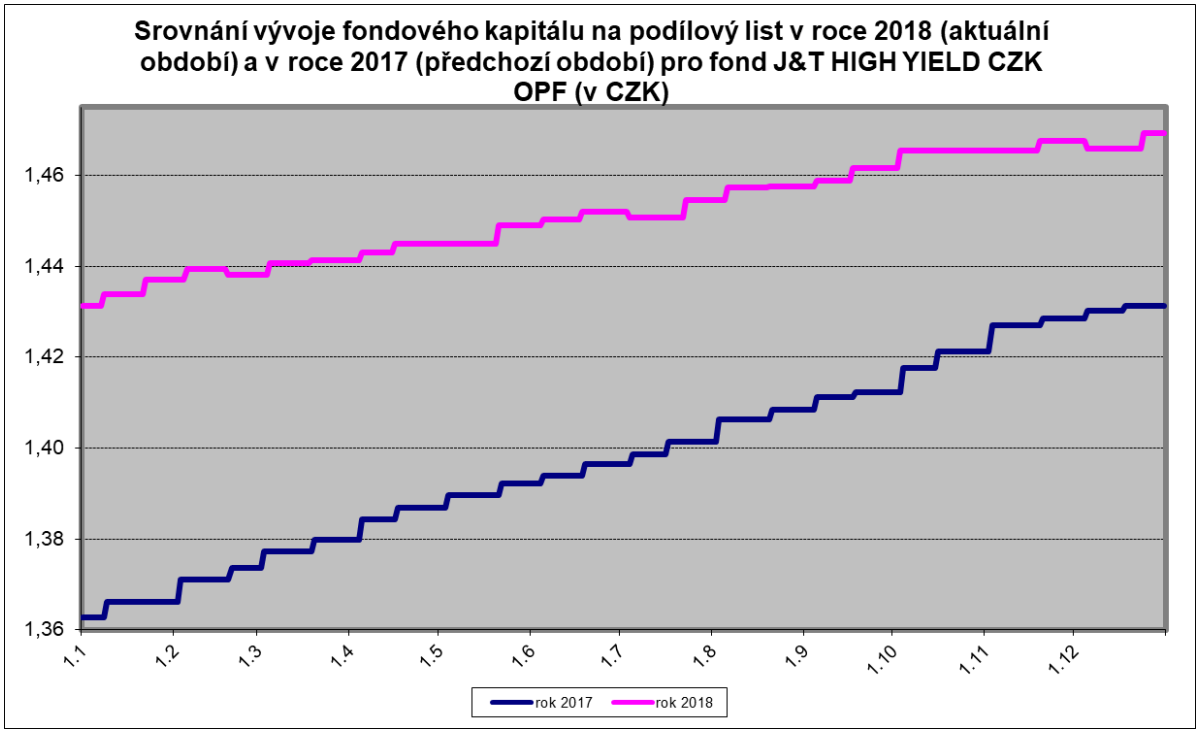
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl 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 2,65%, a to z hodnoty 1,4313 Kč na hodnotu 1,4693 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,12%, za poslední tři měsíce 0,53%, za posledních šest měsíců 1,19%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 2,65% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí

2,65 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,75 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 46,93 %).



Začátkem ledna došlo k splacení několika směnek Czech Property Investments, a.s. (CPI a J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Za volné prostředky byla nakoupena nová směnka JTPE a EP Industries a.s. (EPI). V následujících dnech byly nakoupeny dluhopisy Sazka Group 4 % 12/12/2022.

V dalších týdnech byla splacena směnka JTPE a za volné prostředky nakoupena další směnka JTPE. Dále byly volné prostředky investovány do dalších dluhopisů Sazka Group 4 % 12/12/2022. V dalších dnech byla splacena směnka EPI a následně byly pořízeny nové dvě směnky EPI.

V březnu byla splacena směnka EPI a JTPE a nakoupeny nové směnky EPI a JTPE.

V průběhu dubna byly nakoupeny dluhopisy J&T Energy 5,25 % 13/3/2025 a J&T Energy 5,0 % 13/3/2023, byl splacen dluhopis CPI Finance Slovakia 5,85 % 16/4/2018 a došlo k splacení další ze směnek JTPE. Za volné prostředky byla nakoupena nová směnka JTPE.

V květnu byly dokupovány dluhopisy J&T Energy 5,25 % 13/3/2025. V dalších týdnech byly splaceny směnky JTPE a EPI a za volné prostředky byly nakoupeny další směnky JTPE a EPI.

V průběhu června byla splacena další směnka JTPE.

V průběhu července byla pořízena směnku J&T Energy Financing PNP B.V. (JTEF), denominovaná v EUR. Po splacení směnek JTPE a EPI byla za uvolněné prostředky pořízena nová směnka EPI.

V srpnu byly splaceny a opět pořízeny směnky EPI a v září splacena a opět nakoupena směnka JTPE. V průběhu září byly postupně odprodány dluhopisy CPI Finance Slovakia 5 % 29/9/2022, CPI 4,85 % 22/8/2042, CPI 4,75 % 22/08/2042 a CPI 4,65 % 6/11/2022 a byla splacena další směnka JTPE.

V průběhu října byla splacena směnka JTPE, dluhopis JTSEC 6,25% 22/10/2018 a byla nakoupena směnka společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH).

V listopadu dále došlo k prodejům dluhopisů J&T Energy 5,25 % 13/3/2025. Po splacení směnky JTPE byla za uvolněné prostředky pořízena nová směnka JTPE. Po splacení směnky EPH, denominované v CZK, byla za uvolněné prostředky pořízena nová směnka EPH, denominovaná v EUR.

V průběhu prosince došlo ke splacení emisí dluhopisů JTFG 5.25 % 12/12/2018, TMR 4,5 % 17/12/2018 a směnky JTPE. Za uvolněné prostředky ze splacené směnky JTPE byly pořízena nová směnka JTPE.

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 31.12.2018		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Dluhové cenné papíry (dluhopisy a směnky)	4 749 456 013,30	96,88
Běžné účty a ostatní	153 169 222,28	3,12

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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks
G	1	2	3	7	8	9
1	Smenka EPH CZK 5,00 20211019- HCZ	S_EPHC000153	CZ	400 000	404 389	1
2	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	337 664	346 855	13 250
3	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	350 192	353 615	116
4	Emma Gamma 5,25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	273 368	280 934	10 500
5	EPH 3,50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	250 505	252 144	250 000
6	Smenka JTEF EUR 4,40 20190704 - HCZ	S_JTEFC00015	CZ	197 828	198 970	1
7	Eurovea 4,50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	192 094	189 034	7 200
8	Smenka JTPE CZK 4,20 20200619 - HCZ	S_JTPC005968	NL	150 000	150 853	1
9	Smenka EPI CZK 5,00 20200803 - HCZ	S_EPIC000187	CZ	145 000	145 796	1
10	Alpha Quest 4,5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	130 001	131 820	1 300
11	Smenka JTPE CZK 4,40 20190510 - HCZ	S_JTPC005094	NL	120 000	125 293	1
12	Smenka EPI CZK 5,00 20191213 - HCZ	S_EPIC000169	CZ	120 000	125 125	1
13	Smenka JTPE CZK 4,40 20190712 - HCZ	S_JTPC005415	NL	120 000	124 198	1
14	J&T Energy 5,0% 13/3/2023	CZ0003518631	CZ	120 001	122 383	40
15	Smenka EPI CZK 5,00 20200221 - HCZ	S_EPIC000173	CZ	111 494	115 020	1
16	Smenka JTPE CZK 4,40 20190913 - HCZ	S_JTPC005530	NL	110 000	113 278	1
17	Smenka EPI CZK 5,85 20190306 - HCZ	S_EPIC000157	CZ	100 000	110 600	1
18	Smenka EPI CZK 5,65 20200427 - HCZ	S_EPIC000164	CZ	100 000	108 549	1
19	Smenka JTPE CZK 4,40 20190215 - HCZ	S_JTPC004737	NL	100 000	105 226	1
20	Smenka EPI CZK 5,00 20200327 - HCZ	S_EPIC000175	CZ	100 000	103 004	1
21	Smenka EPI CZK 5,00 20200817 - HCZ	S_EPIC000188	CZ	100 000	100 334	1
22	Smenka JTPE CZK 4,40 20191115 - HCZ	S_JTPC005835	NL	96 214	97 686	1
23	Smenka JTPE CZK 4,20 20200117 - HCZ	S_JTPC006052	NL	85 293	85 424	1
24	Smenka JTPE CZK 4,40 20190418 - HCZ	S_JTPC004905	NL	80 000	83 878	1
25	Smenka EPH EUR 3,60 20201204 - HCZ	S_EPHC000155	CZ	77 670	77 380	1
26	Smenka JTPE CZK 4,40 20190614 - HCZ	S_JTPC005182	NL	73 000	76 039	1
27	Passerinvest 5,25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	70 001	73 901	7 000
28	Smenka JTPE CZK 5,00 20190118 - HCZ	S_JTPC004463	NL	65 000	69 128	1
29	Smenka JTPE CZK 4,40 20190329 - HCZ	S_JTPC004736	NL	65 000	68 404	1
30	Smenka JTPE CZK 4,40 20191011 - HCZ	S_JTPC005571	NL	64 000	65 799	1
31	Smenka EPI CZK 4,85 20200713 - HCZ	S_EPIC000184	CZ	60 000	60 358	1
32	Smenka JTPE CZK 4,40 20190816 - HCZ	S_JTPC005475	NL	52 781	54 491	1
33	Smenka EPI CZK 4,85 20200117 - HCZ	S_EPIC000171	CZ	50 000	51 730	1
34	Smenka EPI CZK 4,85 20200525 - HCZ	S_EPIC000180	CZ	50 000	50 677	1
35	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	47 000	48 116	47 000 000
36	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	38 406	38 775	1 380
37	Smenka EPI CZK 4,70 20200323 - HCZ	S_EPIC000179	CZ	22 948	23 421	1
38	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	14 760	16 827	740

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 31.12.2018 (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	8 717	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.

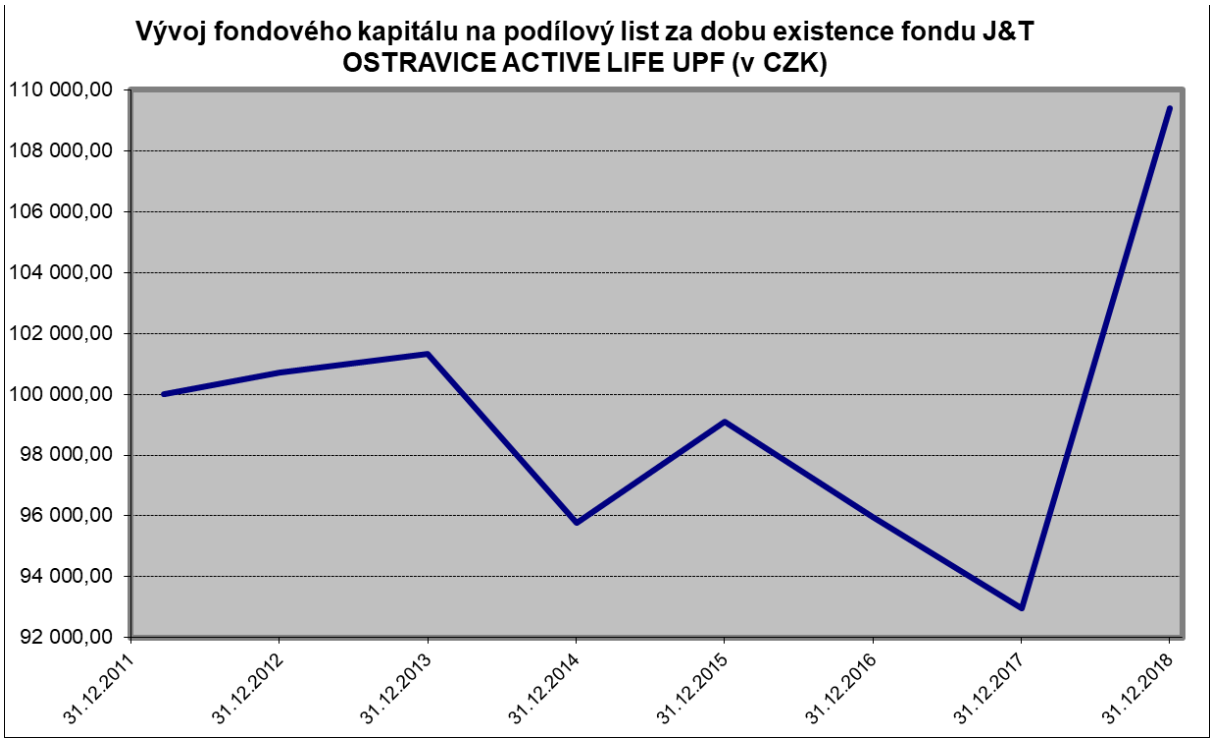
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**0,22%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**Výkonnostní poplatek, který je příjmem obhospodařovatele, je stanoven ve výši maximálně 20,00 % ze zhodnocení převyšujícího 30,00%**

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 0,72 %, a to z hodnoty 100 000,000 Kč na hodnotu 100 722,4861 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o dalších 0,60 %, a to na hodnotu 101 330,0323 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 poklesla o 5,47 %, a to z hodnoty 101 330,0323 Kč na hodnotu 95 786,5927 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 3,46 %, a to z hodnoty 95 786,5927 Kč na hodnotu 99 100,7498 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 poklesla o 3,15 %, a to z hodnoty 99 100,7498 Kč na hodnotu 95 974,4657 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 3,12 %, a to z hodnoty 95 974,4657 Kč na hodnotu 92 978,6759 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 17,66%, a to z hodnoty 92978,6759 Kč na hodnotu 109401,8499 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 1,33% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 9,40%).

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 2018 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 zahájila proces Změny Územního plánu č.1. Díky tomu a po získání všech potřebných stavebních povolení a jejich změn bylo možno odstartovat výstavbu nové místní komunikace, vodovodu a kanalizace v první části lokality Development. Proběhl tendr na výběr zhotovitele celé stavby. Ta byla vzhledem k nejednoduchým klimatickým podmínkám dokončena v prosinci 2017. Kolaudaci nové místní komunikace, včetně vodovodů a kanalizace, veřejného osvětlení proběhla na jaře 2018. ČEZ distribuce ve 3Q 2017 vybudoval páteřní sítě a přípojky k jednotlivým parcelám, včetně vybudování přeložky vzdušného vedení VN, které by v budoucnu potenciálním kupujícím omezovalo svým ochranným pásmem umístění stavby na pozemku.

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

Území lokality Centrum je stabilizováno získaným stavebním povolením na umístění části stavby obslužné infrastruktury. Dokončuje se projektová dokumentace pro ÚR na přístupovou komunikaci a sítě. v průběhu roku 2018 byl zajištěn souhlas stavebního úřadu k demolici budov bývalého zemědělského družstva v lokalitě. Ty byly odpojeny od sítí a provizorně zabezpečeny. Demoliční práce veškerých objektů (vzhledem na jejich nebezpečnost) byly zahájeny koncem roku 2018, jsou rozděleny na několik etap. Dokončení předpokládáme v roce 2020. Připravuje se přeložka sítí VN v části vstupu do území.

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 stávajícím schváleným územním plánem.

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

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

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

výkonnostní poplatek jsou přepočítávány a zahrnovány do hodnoty fondového kapitálu fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. V souladu s nově schváleným zněním statutu budou změny poplatků aplikovány již pro účetní rok 2018.

Současně byl schválen částečný odkup podílových listů fondu. Na základě článku 11.17. statutu automaticky dojde k realizaci částečného odkupu podílových listů všech klientů. Každému klientovi bude obligatorně odkoupeno 40 % jím vlastněných podílových listů. Rozhodným dnem je datum stanovení aktuální hodnoty podílového fondu ke konci účetního období, tj. 31. 12. 2018. K vyplacení částky za odkup dojde po stanovení aktuální hodnoty na základě účetní závěrky fondu, ověřené auditorem, nejdéle však do 5 měsíců od rozhodného dne.

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

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

- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, 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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)						
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks
G	1	2	3	7	8	9
1	OSTRAVICE SKI	MU_27585689	CZ	14 998	1 788	1 101

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Hmotný majetek - pozemky	155 055 575,08	56,39
Běžné účty a ostatní	113 351 322,60	41,22
Poskytnuté dlouhodobé úvěry OSTRAVICE SKI, a.s.	4 768 827,74	1,73
Ostravice SKI, a.s.	1 788 000,00	0,66

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

J&T REALITY otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

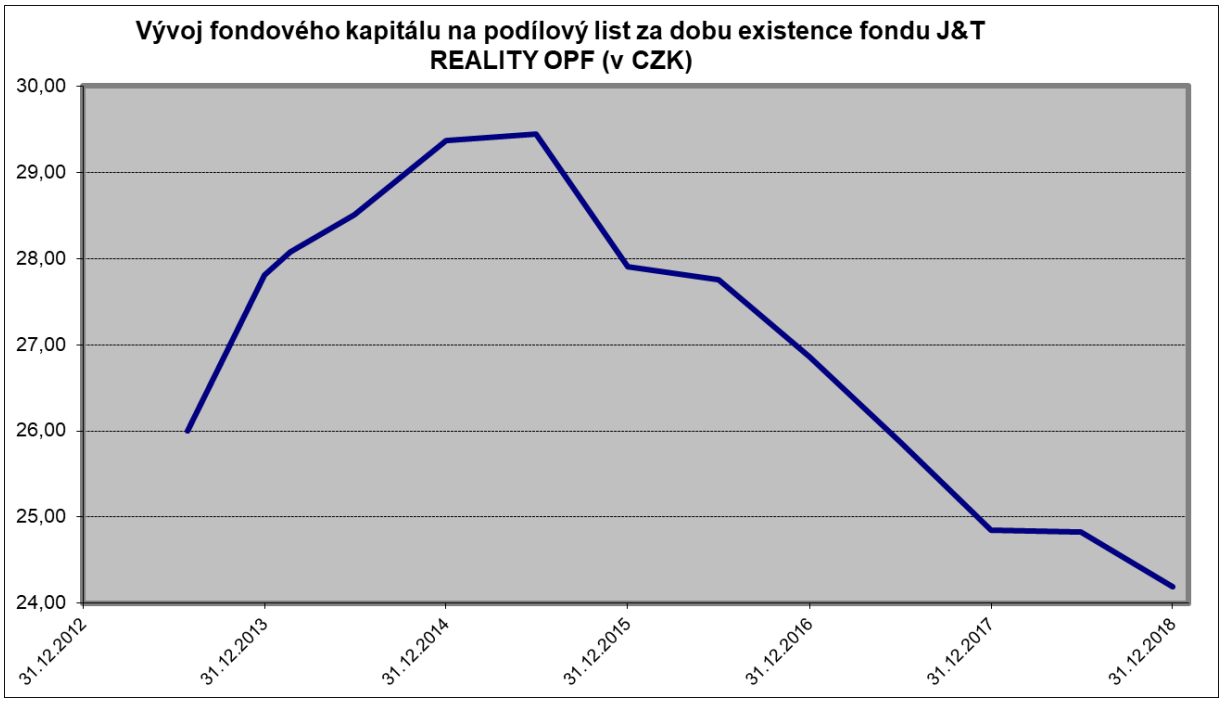
Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím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

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

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

Portfolio manažerem fondu 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.



S účinností k 31. 12. 2018 došlo ke změně referenční měny fondu z EUR na CZK. V této souvislosti došlo ke změně nominální hodnoty podílových listů z 1,00 EUR na 26,00 CZK. Výkonnost je nově počítána v CZK. Z tohoto důvodu byly historické aktuální hodnoty, uveřejněné v původní měně EUR za roky 2013 až 2017, přepočteny do CZK kurzem ČNB k příslušnému datu. Po zohlednění těchto přepočtů aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 6,97 %, a to z hodnoty 26,0000 Kč na 27,8124 Kč (v původní referenční měně o 1,41 %, a to z hodnoty 1,000 EUR na hodnotu 1,0141 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2014 vzrostla o dalších 5,59 %, a to z hodnoty 27,8124 Kč na 29,3683 Kč (v původní měně fondu o 4,45 %, a to z hodnoty 1,0141 EUR na hodnotu 1,0592 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 poklesla o 4,98 %, a to z hodnoty 29,3683 Kč na 27,9049 Kč (pokles v původní měně byl o 2,52 %, a to z hodnoty 1,0592 EUR na hodnotu 1,0325 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 poklesla o 3,72 %, a to z hodnoty 27,9049 Kč na 26,866 Kč (původně o 3,70 %, a to z hodnoty 1,0325 EUR na hodnotu 0,9943 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 7,51 %, a to z hodnoty 26,866 Kč na 24,8496 Kč (v původní měně pokles činil 2,15 %, a to z hodnoty 0,9943 EUR na hodnotu 0,9729 EUR). Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 poklesla o 2,63 %, a to z hodnoty 24,8496 Kč na hodnotu 24,1952 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje -4,64 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -13,29 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -1,32 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -6,94 %).

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	**1,96%**
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%**

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. 2018 je 1 069 960 000 Kč.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Pohledávky	1 069 960 000,00	94,61
Běžné účty	60 937 816,92	5,39
Ostatní	1 375,00	0,00

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

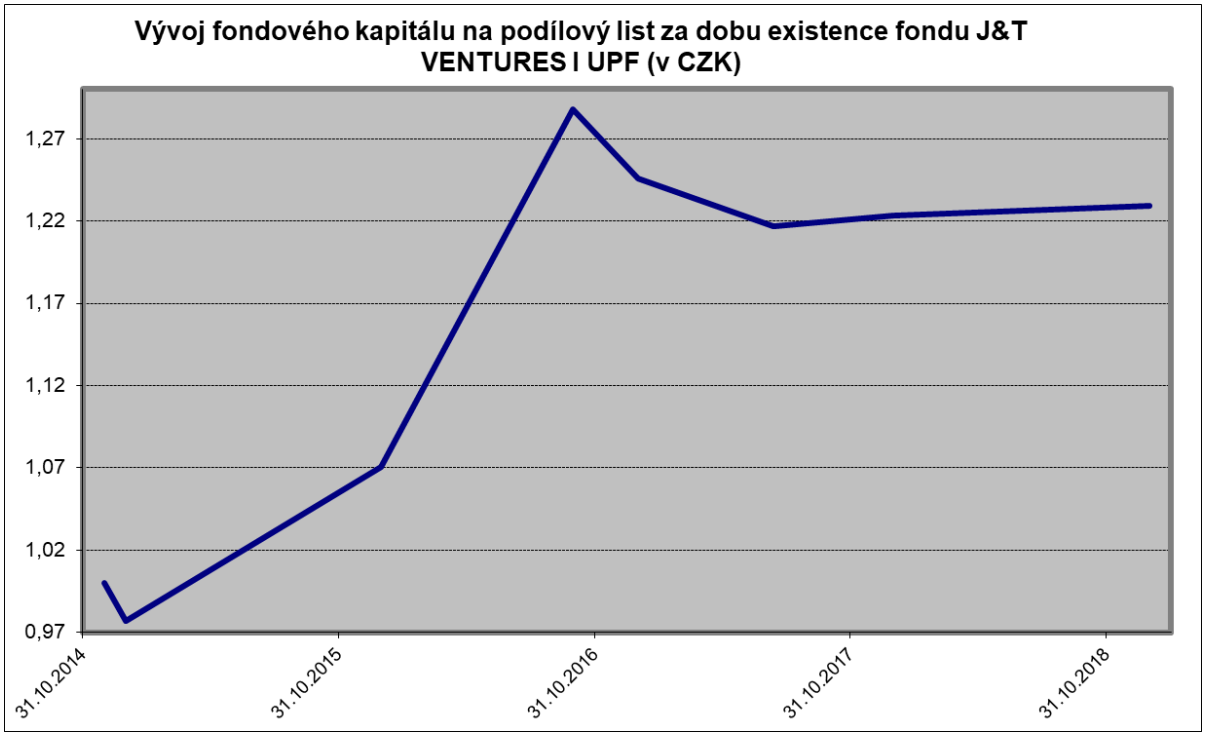
souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

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	**2,99%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**aktuálně stanoveno jako 30,00% z rozdílu nárůstu hodnoty podílového listu oproti nominální hodnotě podílového listu**

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

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

Portfolio manažerem fondu 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. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 0,49 %, a to z hodnoty 1,2235 Kč na hodnotu 1,2295 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2018) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,19 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 22,95 %).

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
ICE Gateway GmbH	54 395 115,56	27,55
Pohledávky a ostatní	34 221 688,71	17,34
Dateio s.r.o.	29 749 966,25	15,07
Notre Game s.r.o.	14 944 491,88	7,57
720 Degrees Oy	12 440 778,69	6,30
NeuronSW LTD	11 662 595,95	5,91
Běžné účty	11 152 782,11	5,65
OutDoorVisit s.r.o.	8 550 000,00	4,33
Pygmalios, s. r. o.	7 955 287,49	4,03
Dotykačka Holding a.s.	5 730 051,00	2,90
DAVINCI travel system s.r.o.	4 019 250,00	2,04
Locco technology s.r.o.	2 584 000,00	1,31

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

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond						
Společnosti v majetku fondu						
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)						
	Název společnosti	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks
G	1	2	3	7	8	9
1	ICE Gateway GmbH	MU_HRB153886	DE	36 470	54 395	9 603
2	Dateio s.r.o.	MU_02216973	CZ	12 279	29 750	42 675
3	Notre Game s.r.o.	MU_04489039	CZ	5 791	14 944	3 500
4	720 Degrees Oy	MU_25121036	FI	8 120	12 441	295
5	NeuronSW LTD	MU_10011621	GB	11 702	11 663	1 875
6	OutDoorVisit s.r.o.	MU_05889197	CZ	8 550	8 550	2 400
7	Pygmalios, s. r. o.	MU_48234702	SK	8 345	7 955	1 100
8	Dotykačka Holding a.s.	MU_06270611	CZ	3 037	5 730	1 353
9	DAVINCI travel system s.r.o.	MU_05277949	CZ	4 019	4 019	187 500
10	Locco technology s.r.o.	MU_06499601	CZ	2 584	2 584	17 000
11	Zeitgeist Health SE	MU_03740544	CZ	3 774	-	465
12	Zyncd Limited	MU_08743156	GB	5 676	-	3 000

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

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

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

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

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

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

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

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

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	559 045 383	764 957 762,10 Kč	979 497 024	1 344 745 166,26 Kč	3 442 409 433	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	57 125 273	28 562 722,60 Kč	34 293 767	17 741 492,83 Kč	184 627 790	- Kč
J&T LIFE 2025	24 156 557	26 606 617,10 Kč	52 864 412	58 271 311,38 Kč	271 586 624	- Kč
J&T LIFE 2030	11 248 386	12 508 357,40 Kč	26 366 657	29 286 908,37 Kč	130 524 233	- Kč
J&T LIFE 2035	10 433 397	11 614 728,40 Kč	26 086 133	28 921 016,25 Kč	129 082 238	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	1 438 436 640	1 838 451 619,00 Kč	940 553 737	1 199 961 983,88 Kč	6 735 135 595	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	9 642 564	25 250 723,00 Kč	11 905 892	31 822 680,24 Kč	94 464 304	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	885 319	6 427 772,40 Kč	31 709	228 607,04 Kč	167 134 781	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	40 907 236	58 600 224,10 Kč	15 416 738	22 098 068,57 Kč	201 948 613	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	598 566 968	871 708 504,31 Kč	942 106 367	1 362 707 956,82 Kč	3 322 418 387	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	2 300	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- Kč	-	- Kč	46 658 833	- Kč
J&T VENTURES I UPF	-	- Kč	-	- 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	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
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	4 687 805 895,13 Kč	1,3617 Kč	4 151 010 122,39 Kč	1,3736 Kč	2 035 124 100,27 Kč	1,3150 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	83 991 095,65 Kč	0,4549 Kč	106 526 204,93 Kč	0,5134 Kč	91 660 352,10 Kč	0,5375 Kč
J&T LIFE 2025	288 691 981,63 Kč	1,0629 Kč	269 140 562,76 Kč	1,1081 Kč	236 902 412,07 Kč	1,0434 Kč
J&T LIFE 2030	136 431 541,11 Kč	1,0452 Kč	129 046 198,30 Kč	1,1181 Kč	116 751 482,75 Kč	1,0378 Kč
J&T LIFE 2035	134 192 318,13 Kč	1,0395 Kč	126 635 785,63 Kč	1,1164 Kč	112 423 613,08 Kč	1,0332 Kč
J&T MONEY CZK OPF	8 711 464 353,77 Kč	1,2934 Kč	9 165 867 977,20 Kč	1,2672 Kč	6 586 955 675,41 Kč	1,2266 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	227 118 660,73 Kč	2,4042 Kč	235 338 113,26 Kč	2,5524 Kč	195 489 278,08 Kč	2,1424 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 210 500 720,71 Kč	7,2426 Kč	1 198 431 986,68 Kč	7,1340 Kč	1 176 817 101,23 Kč	6,9683 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	287 742 443,62 Kč	1,4248 Kč	329 418 704,22 Kč	1,4483 Kč	336 912 505,96 Kč	1,4244 Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	992 103 773,40 Kč	1,3033 Kč	950 151 672,09 Kč	1,2482 Kč	1 135 034 077,13 Kč	1,4911 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	4 897 497 791,58 Kč	1,4740 Kč	4 271 507 809,71 Kč	1,4339 Kč	2 628 701 944,62 Kč	1,3662 Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	251 624 254,82 Kč	109 401,8499 Kč	213 850 954,66 Kč	92 978,6759 Kč	220 741 271,22 Kč	95 974,4657 Kč
J&T REALITY OPF	1 128 922 404,43 Kč	24,1952 Kč	1 159 457 904,24 Kč	24,8496 Kč	1 253 537 637,16 Kč	26,8660 Kč
J&T VENTURES I UPF	188 952 956,38 Kč	1,2295 Kč	188 034 522,07 Kč	1,2235 Kč	138 178 082,64 Kč	1,2455 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	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	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	max. 1/12 z 1,00 % fondového kapitálu + max. 1/12 z 1,00 % hodnoty aktiv fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího zhodnocení ve výši 8,00%	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	1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu měsíčně a současně celková hodnota úplaty za dobu existence fondu nesmí přesáhnout 1 % p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu a výkonnostní poplatek 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T REALITY OPF	max. 1/12 z 2,00 % z hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T VENTURES I UPF	maximálně 5 040 000 Kč ročně a výkonnostní poplatek ve výši 37,00 % z kladné hodnoty, dané rozdílem aktuální hodnoty podílového listu ke dni ukončení činnosti fondu mínus nominální hodnota podílového listu.	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu

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	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T KOMODITNÍ OPF	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T LIFE 2025	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T LIFE 2030	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T LIFE 2035	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T MONEY CZK OPF	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T PERSPEKTIVA OPF	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	29.06.2018	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T HIGH YIELD CZK OPF	18.02.2019	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2020
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	31.12.2018	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T REALITY OPF	31.12.2018	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T VENTURES I UPF	29.06.2018	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020

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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	276 966
Pokladní hotovost	2	1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	212 422
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	-
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	212 422
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	2 825
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 825
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	61
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	61
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	60 523
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1 134

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	276 966
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	114 427
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	10 497
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	10 497
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	-
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	6 164
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	121 878

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	294 670
Náklady na poplatky a provize	9	- 103 895
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	65
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	- 58
Správní náklady (Σ)	13	- 38 206
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 22 496
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 17 180
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 5 008
Ostatní náklady na zaměstnance	17	- 308
Ostatní správní náklady	18	- 15 710
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 48
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 48
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	- 1 950
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	150 578
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 28 700
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	121 878

Údaje k investičním fondům
(v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 706 903
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	931 905
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	569 149
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	362 756
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	3 570 958
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 570 958
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	163 426
Akcie	13	-
Podílové listy	14	163 426
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	40 613
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 706 903
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	19 098
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	979 925
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	3 442 409
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	308 463
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 42 992

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	172 883
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	172 446
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	437
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 62
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	418
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	418
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 59 188
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 156 787
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 242
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	- 242
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	- 42 978
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 14
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 42 992

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 31.12.2018 (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	136	170	190	107 766	100 661	23 800	612	3,69
3	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868802	FR	136	170	190	65 967	62 765	2	-	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	165 030	165 685	6 350	163 354	1,62
3	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	150 603	155 230	15 000	150 000	0,01
4	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	136 876	134 696	5 569	143 263	0,00
5	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	130 184	134 569	13 000	130 000	0,01
6	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	128 675	131 812	5 000	128 625	1,94
7	HCFBRU 10.5% 19/4/2021	XS0981028177	LU	128	166	188	126 422	129 822	5 593	125 652	1,16
8	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	126 066	128 249	48	123 480	0,44
9	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	113 524	116 606	4 150	106 759	1,61
10	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	111 947	115 049	4 300	110 618	0,00
11	Lukoil 4.563% 24/04/2023	XS0919504562	NL	128	169	188	98 390	107 551	4 800	107 837	0,00
12	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	101 954	104 711	4 000	102 900	0,00
13	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	104 108	104 656	4 000	102 900	0,53
14	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	96 701	95 567	22	98 850	0,00
15	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	93 126	94 302	930	93 000	0,01
16	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	88 276	86 115	3 280	84 378	0,00
17	MARFRIG 8% 08/06/2023	USN54468AF52	NL	128	166	188	91 539	86 105	3 800	85 371	0,00
18	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	78 614	79 259	26	78 000	0,77
19	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	80 809	76 188	2 987	76 841	0,00
20	Intrum 3.125% 15/07/2024	XS1634532748	SE	128	166	188	79 912	75 353	3 250	83 606	0,00
21	Chembulk 8% 02/02/2023	NO0010814593	MH	128	166	188	66 276	73 727	3 200 000	71 891	0,00
22	JBS 6.25% 5/2/2023	USA9617TAA90	AT	128	166	188	70 962	68 748	3 000	67 398	0,00
23	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	66 001	67 010	22	66 000	0,61
24	Eurofins 3.25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188	77 287	66 747	3 000	77 175	0,00
25	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	65 080	65 558	65 000	65 000	0,34
26	Altice 7.25% 15/5/2022	XS1061642317	LU	128	166	188	67 108	64 425	2 600	66 885	0,00
27	J&T Securities 5% 16/10/2023	CZ0000001094	CY	128	166	188	60 017	61 217	20	60 000	0,01
28	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	57 001	58 740	19	57 000	0,00
29	Volkswagen 2.7% perp	XS1629658755	NL	128	166	188	62 396	58 536	24	61 740	0,00
30	KBC GROUP 4.25% PEPR	BE0002592708	BE	128	169	188	65 690	57 603	13	66 885	0,00
31	Smenka JTPE CZK 5.00 20190823 - BCZ	S_JTPC004270	NL	132	168	188	50 000	53 557	1	50 000	0,31
32	Smenka JTPE EUR 4.60 20200619 - BCZ	S_JTPC005640	NL	132	168	188	51 620	52 504	1	51 450	0,32
33	Ineos 5.375% 1/8/2024	XS1405769990	LU	128	166	188	56 794	51 651	2 000	51 450	0,00
34	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	51 120	49 472	2 000	51 450	0,00
35	NEPI 1.75% 23/11/2024	XS1722898431	NL	128	166	188	50 630	49 398	2 300	59 168	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (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	20 116	0

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	3 264 301
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	306 657
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	163 426
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	20 116
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	931 905
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	289 096
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	54 099
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	54 099
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	220 178
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	109 548
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	110 630
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	11 219
Akcie	13	-
Podílové listy	14	11 219
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	3 598
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	2

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	289 096
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	1 353
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	- 2 841
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	201 948
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	93 810
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 5 174

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	4 863
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	4 863
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	- 3 214
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 6 762
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	- 5 174
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	- 5 174

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 31.12.2018 (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	10 862	9 939	2 350	60	0,36

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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	33 732	33 869	3 300	33 000	0,00
3	ST.DLUHOPIS 2.50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	15 979	15 937	1 500	15 000	0,00
4	ST.DLUHOPIS 2.75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	104	158	184	10 487	10 938	1 000	10 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 581	1 000	10 000	0,00
6	ST. DLUHOP 2.4% 17/9/2025	CZ0001004253	CZ	104	158	184	10 228	10 410	1 000	10 000	0,00
7	Smenka EPH EUR 3.45 20201002 - FLX	S_EPHC000152	CZ	114	156	180	10 316	10 356	1	10 290	0,00
8	ST.DLUHOP. VAR 9/12/2020	CZ0001004113	CZ	104	158	184	10 034	10 073	1 000	10 000	0,00
9	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12/	AT0000A1LJH1	AT	104	148	180	9 456	9 290	350	9 004	0,00
10	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	104	148	180	9 001	9 138	3	9 000	0,08
11	US Treasury I/L 0.125% 15/7/2026	US912828S505	US	106	152	184	9 997	8 911	4 000	8 986	0,00
12	ST.DLUHOPIS 0.25% 10/02/2027	CZ0001005037	CZ	104	158	184	8 843	8 829	1 000	10 000	0,00
13	CETIN 1.423% 6/12/2021	XS1529934801	NL	104	148	180	8 115	7 872	300	7 718	0,00
14	GM Financial 1.875% 15/10/2019	XS1121198094	NL	104	148	180	8 288	7 860	300	7 718	0,00
15	Carrefour VAR 20/4/2021	FR0013155868	FR	104	148	180	8 111	7 718	3	7 718	0,00
16	Lukoil 7.25% 5/11/2019	XS0461926569	NL	104	148	180	7 083	7 003	300	6 740	0,00
17	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	104	148	180	6 470	6 591	250	6 431	0,10
18	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	104	148	180	6 001	6 183	2	6 000	0,00
19	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180	6 000	6 083	60	6 000	0,00
20	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	6 135	2	6 000	0,00
21	ERSTE GROUP BANK VAR 28/01/2019	AT0000A14QE4	AT	104	148	180	5 000	5 020	50	5 000	0,00
22	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	104	148	180	5 112	4 947	200	5 145	0,00
23	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	104	148	180	3 001	3 105	300	3 000	0,00
24	Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	104	148	180	3 001	3 053	1	3 000	0,00
25	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	104	148	180	3 001	3 048	1	3 000	0,03

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (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	UniCredit Bank	64948242	024	282	0
3	2	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	122	0

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	200 911
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	8 911
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	10 356
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	11 219
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	403
Vklady podle §15	18	54 099
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 005 840
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	76 364
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	76 364
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	220 171
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	220 171
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	704 674
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	4 631
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 005 840
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	13 737
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	227 365
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	4 399
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	222 966
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 1 183
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 721

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	24 819
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	24 819
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	- 19 965
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 133
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	- 133
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	4 721
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	4 721

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 902 625
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	144 451
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	127 951
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	16 500
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	4 749 456
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	4 749 456
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	8 717
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 902 625
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	4 452
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	675
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	675
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	858 096
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	3 322 418
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	581 994
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	134 990

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	212 807
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	212 753
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	54
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	- 51 883
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 17 856
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 242
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	- 242
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	142 826
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 7 836
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	134 990

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	84 518
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 041
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	1 541
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	3 500
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	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	79 120
Akcie	13	50 593
Podílové listy	14	28 527
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	356
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	84 518
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	511
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	39
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	39
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 44 397
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	184 628
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	- 44 534
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 11 729

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	12
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	12
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 016
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 016
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 490
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 10 047
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	- 11 545
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 184
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 11 729

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 31.12.2018 (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	INVESCO DB COMMODITY INDEX TRACKING	US46138B1035	US	128	166	188	14 626	10 417	32 000	719	0,02
3	DBXT DBLCI OY B ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	15 880	10 334	25 000	643	0,22
4	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	13 845	10 079	32 000	719	0,04
5	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM	GB00B15KY989	JE	128	166	188	12 487	9 736	55 000	1 236	0,20
6	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	11 858	9 026	25 000	643	0,06
7	DB PlatinumIV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	2 304	2 769	892	20	0,14
8	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	2 492	2 452	900	20	0,00
9	ETFS Nickel	GB00B15KY211	JE	128	166	188	3 001	2 084	9 000	202	0,02
10	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	1 923	1 859	5 700	128	0,00
11	Parvest Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	1 643	1 813	400	10	0,03
12	ETFS Corn	GB00B15KXS04	JE	128	166	188	2 123	1 795	100 000	2 247	0,26
13	VANECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	2 166	1 658	3 500	79	0,00
14	ETFS Grains GBP	GB00B15KYL00	JE	128	166	188	1 832	1 379	20 000	449	0,29
15	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 254	1 222	500	8	0,00
16	INVESCO DB BASE METALS FUND	US46140H7008	US	128	166	188	1 321	1 210	3 500	79	0,03
17	LYXOR UCITS ETF EURSTX600 OIL GAS (	FR0010344960	FR	136	170	190	1 099	1 156	1 100	28	0,01
18	ETFS 2X Daily Long Coffee	JE00B2NFTD12	JE	128	166	188	2 744	1 156	60 000	1 544	0,28
19	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	US46140H1068	US	128	166	188	1 660	1 142	3 000	67	0,01
20	Reliance Steel & Aluminum Co	US7595091023	US	128	166	188	1 286	1 119	700	-	0,00
21	NUCOR	US6703461052	US	128	166	188	1 208	1 048	900	8	0,00
22	OAO GAZPROM	US3682872078	RU	128	166	188	930	995	10 000	225	0,00
23	OMV AG	AT0000743059	AT	128	166	188	1 171	984	1 000	26	0,00
24	LUKOIL	US69343P1057	RU	128	166	188	976	964	600	-	0,00
25	ALBEMARLE	US0126531013	US	128	166	188	1 189	952	550	-	0,00
26	iShares US Utilities ETF (F)	US4642876977	US	136	170	190	885	905	300	7	0,01
27	Vanguard Energy ETF (F)	US92204A3068	US	136	170	190	1 241	866	500	11	0,00

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (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	59	0
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	- 159	0

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	50 593
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	26 869
Cenné papíry podle §47/2	10	1 658
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	- 100
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	5 041
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	291 905
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	8 671
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 671
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	3 000
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	46 906
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	46 906
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	234 599
Akcie	13	8 226
Podílové listy	14	226 373
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	1 729
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	291 905
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	3 213
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	5 559
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	271 587
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	23 651
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 12 105

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 363
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 350
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	13
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	3 319
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	3 319
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 312
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 12 916
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	- 11 607
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 498
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 12 105

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 31.12.2018 (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	30 530	33 503	24 671 026	24 671	0,72
3	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	31 992	32 402	22 813 603	22 814	11,30
4	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	25 658	28 261	21 965 448	21 965	0,33
5	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	16 145	18 669	3 325	75	0,00
6	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	17 165	16 268	6 800	153	0,00
7	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	14 377	12 726	14 950	385	0,01
8	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	12 824	12 511	2 810	72	0,70
9	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	10 921	10 140	4 665	105	0,02
10	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 699	10 060	4 090 535	4 091	4,33
11	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	8 143	8 226	3 020	68	0,00
12	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 890	6 344	10 860	244	0,05
13	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 027	6 302	27 195	700	0,12
14	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	4 688	6 278	1 075	24	0,02
15	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	6 305	6 222	13 258	341	0,03
16	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	6 431	5 836	2 500	56	0,00
17	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	5 559	5 730	6 530	147	0,00
18	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 462	5 177	11 195 721	11 196	6,06
19	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	5 141	5 098	4 850	109	0,01
20	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 880	4 846	4 162	94	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	12 001	12 194	4	12 000	0,12
3	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	9 045	9 227	350	9 004	0,14
4	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	9 029	9 162	350	9 004	0,00
5	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	9 158	9 077	9 000	9 000	0,05
6	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	7 008	7 246	700	7 000	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (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	1 411	0

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	55 132
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	216 098
Cenné papíry podle §47/2	10	10 275
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	1 411
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	8 671
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	138 025
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 752
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 502
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 250
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	13 910
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	13 910
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	117 327
Akcie	13	6 783
Podílové listy	14	110 544
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	1 036
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	138 025
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	1 593
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	1 783
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	130 524
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	13 483
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 9 358

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	384
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	378
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 004
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 004
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 809
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 9 601
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	- 9 058
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 300
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 9 358

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 31.12.2018 (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	13 487	15 603	2 779	62	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	12 069	10 755	12 635	325	0,01
4	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	7 457	8 379	6 512 136	6 512	0,10
5	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 479	8 174	3 323 746	3 324	3,52
6	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	7 974	8 152	5 739 777	5 740	2,84
7	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 191	8 076	5 946 773	5 947	0,17
8	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	6 606	6 783	2 490	56	0,00
9	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	5 791	5 265	22 720	584	0,10
10	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 958	5 227	895	20	0,01
11	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	5 536	5 160	8 833	198	0,04
12	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 720	4 747	5 410	122	0,00
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 746	4 704	10 022	258	0,02
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 020	4 633	10 019 211	10 019	5,43
15	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 224	4 164	3 577	80	0,00
16	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 189	4 110	3 910	88	0,00
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 320	3 980	1 705	38	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 931	3 780	1 580	35	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 025	2 983	670	17	0,17
20	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	2 812	2 652	1 220	27	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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 008	3 106	300	3 000	0,00
3	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	3 053	3 026	3 000	3 000	0,02
4	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 048	1	3 000	0,03
5	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 636	100	2 573	0,04
6	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	2 043	2 094	80	2 058	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (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	851	0

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	20 693
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	101 801
Cenné papíry podle §47/2	10	8 743
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	851
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	5 752
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	135 738
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 560
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 310
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1 250
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	13 648
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	13 648
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	116 466
Akcie	13	7 314
Podílové listy	14	109 152
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	1 064
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	135 738
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	1 546
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	1 482
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	129 082
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	13 375
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 9 747

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	377
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	371
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 053
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 053
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 830
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 10 003
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	- 9 439
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 308
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 9 747

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 31.12.2018 (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	14 310	16 597	2 956	66	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	12 679	11 262	13 230	340	0,01
4	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 053	8 836	3 592 958	3 593	3,80
5	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	7 096	7 314	2 685	60	0,00
6	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	6 591	6 739	4 744 944	4 745	2,35
7	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	5 922	6 647	5 166 204	5 166	0,08
8	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	5 872	6 595	4 856 199	4 856	0,14
9	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 238	5 690	24 555	632	0,11
10	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	5 981	5 582	9 556	215	0,04
11	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	4 313	5 577	955	21	0,02
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 132	5 071	10 805	278	0,02
13	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 918	4 932	5 620	126	0,00
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 356	4 925	10 652 174	10 652	5,77
15	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 534	4 458	3 829	86	0,00
16	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 421	4 347	4 135	93	0,01
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 647	4 284	1 835	41	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 193	3 074	1 285	29	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	2 511	2 471	555	14	0,14
20	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	2 202	2 065	950	21	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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 008	3 106	300	3 000	0,00
3	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	3 053	3 026	3 000	3 000	0,02
4	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	3 048	1	3 000	0,03
5	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 636	100	2 573	0,04
6	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	1 787	1 832	70	1 801	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (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	877	0

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	20 962
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	99 880
Cenné papíry podle §47/2	10	9 272
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	877
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	4 560
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	8 744 589
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	1 486 639
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	741 791
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	744 848
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	6 947 244
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	148 760
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	6 798 484
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	277 301
Akcie	13	-
Podílové listy	14	277 301
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	33 404
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	8 744 589
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	33 125
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	1 173 020
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	6 735 136
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	619 222
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	184 086

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	314 789
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	314 020
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	769
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 32
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	2 499
Náklady na poplatky a provize	9	- 116 078
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 6 863
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 436
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	- 436
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	193 879
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 9 793
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	184 086

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 31.12.2018 (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	277 301	187 276 438	187 276	0,99

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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	888 393	894 608	887 000	887 000	4,60
3	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	429 046	435 922	143	429 000	4,25
4	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	394 741	403 450	151	388 448	1,37
5	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	380 675	388 846	14 750	379 444	5,71
6	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	366 320	354 854	13 600	349 860	3,46
7	JTFIGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	351 002	351 159	117	351 000	3,48
8	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	280 851	287 955	11 000	282 975	0,01
9	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	273 368	280 934	10 500	270 113	0,01
10	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	264 796	257 296	9 800	252 105	0,01
11	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	193 624	196 229	7 500	192 938	1,00
12	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	189 001	191 892	63	189 000	1,74
13	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	185 177	191 502	18 500	185 000	0,01
14	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	166 351	168 587	6 000	154 350	2,32
15	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	160 259	165 578	16 000	160 000	0,01
16	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	135 329	133 027	5 500	141 488	0,00
17	J&T Securities 5% 16/10/2023	CZ0000001094	CY	128	166	188	117 001	119 372	39	117 000	0,01
18	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	110 775	110 784	108 214 000	108 214	0,01
19	J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188	103 320	104 146	4 000	102 900	0,00
20	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 101	100 386	990	99 000	0,01

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (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	16 272	0
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	5 816	0

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	6 136 293
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	810 951
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	277 301
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	22 087
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	1 486 639
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	227 899
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	36 448
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	21 448
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	15 000
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	190 743
Akcie	13	190 743
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	707
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	227 899
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	780
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	- 91 069
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	94 464
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	238 515
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 14 791

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	398
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	291
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	107
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	8 686
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	8 686
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 6 213
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 16 762
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	- 13 952
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 839
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 14 791

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 31.12.2018 (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	40 075	44 138	82 500	8 250	0,02
3	MONETA Money Bank. a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	21 871	19 938	275 000	275	0,05
4	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	128	166	188	20 474	19 481	23 000	2 300	0,01
5	CETV	BMG200452024	CZ	128	166	188	22 648	17 531	280 050	22	0,11
6	AVAST PLC-WI	GB00BDD85M81	GB	128	166	188	13 903	15 928	195 000	56 086	0,02
7	RWE AG	DE0007037129	DE	128	166	188	14 150	14 636	30 000	772	0,00
8	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	15 495	12 403	3 500	79	0,00
9	VOESTALPINE AG	AT0000937503	AT	128	166	188	9 743	9 400	14 000	360	0,01
10	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	128	166	188	7 258	5 976	8 000	8	0,00
11	Alcoa Corp	US0138721065	US	128	166	188	6 433	5 374	9 000	2	0,00
12	Vienna Insurance Group AG Wiener	AT0000908504	AT	128	166	188	6 366	5 270	10 000	257	0,01
13	ARCELORMITTAL II SA	LU1598757687	LU	128	166	188	5 191	4 667	10 000	257	0,00
14	Micron Tech	US5951121038	US	128	166	188	5 955	4 277	6 000	13	0,00
15	BNP Paribas SA	FR0000131104	FR	128	166	188	5 791	4 062	4 000	206	0,00
16	General Electric Co	US3696041033	US	128	166	188	3 515	3 401	20 000	27	0,00
17	OAO GAZPROM	US3682872078	RU	128	166	188	2 641	2 488	25 000	562	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (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	- 9	0

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	190 743
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	- 9
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	36 448
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	274 964
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	108 457
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	108 457
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	4 769
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	4 769
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	1 788
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	155 056
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	155 056
Ostatní aktiva	24	4 894
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	274 964
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	20 640
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	2 699
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	2 699
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	- 2 378
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	10 171
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	- 12 549
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 34 542
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	58 545

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	- 1 697
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	11 937
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	52 508
Ostatní provozní výnosy	11	66
Ostatní provozní náklady	12	- 2
Správní náklady (Σ)	13	- 1 439
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	- 1 439
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	61 373
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 828
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	58 545

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 213 236
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	188 627
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	62 024
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	126 603
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	803 401
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	803 401
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	217 091
Akcie	13	163 738
Podílové listy	14	53 353
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	4 116
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 213 236
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	2 734
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	773 364
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	167 135
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	251 735
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	18 268

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	40 338
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	40 231
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	107
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	982
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	982
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 27 516
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	5 612
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 121
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	- 121
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	19 295
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 027
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	18 268

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 31.12.2018 (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	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	68 994	78 402 000	78 402	7,36
3	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	29 529	58 761	81 000	68 763	1,21
4	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	23 223	23 427	200	4	5,50
5	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	136	170	190	16 782	15 998	50	1	1,40

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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	102 511	103 646	34	102 000	1,01
3	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	63 707	65 444	2 500	64 313	0,00
4	JTFIGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	60 061	60 027	20	60 000	0,59
5	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	58 999	57 760	2 200	56 595	0,00
6	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	55 107	56 933	5 500	55 000	0,00
7	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	54 040	56 195	2 000	51 450	0,77
8	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	50 339	51 020	1 950	50 164	0,26
9	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	35 037	35 300	35 000	35 000	0,18
10	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	35 133	33 920	1 300	33 443	0,33
11	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	25 001	25 350	250	25 000	0,00
12	CPI 2.125 % 04/10/2024	XS1693959931	LU	128	166	188	25 608	25 030	1 000	25 725	0,00
13	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	21 373	21 720	5	22 466	0,00
14	HCFBRU 10.5% 19/4/2021	XS0981028177	LU	128	166	188	18 722	18 569	800	17 973	0,17
15	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	18 001	18 549	6	18 000	0,00
16	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	18 208	18 275	6	18 000	0,17
17	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	18 191	800	20 580	1,65
18	Emma Gamma 5.25% 21/7/2022	SK4120013012	SK	128	166	188	15 621	16 054	600	15 435	0,00
19	CEMEX 4.625% 15/6/2024	XS1433214449	US	128	166	188	16 754	15 359	590	15 178	0,00
20	Chembulk 8% 02/02/2023	NO0010814593	MH	128	166	188	12 296	13 824	600 000	13 480	0,00
21	JBS 6.25% 5/2/2023	USA9617TAA90	AT	128	166	188	12 425	13 750	600	13 480	0,00
22	MARFRIG 8% 08/06/2023	USN54468AF52	NL	128	166	188	13 375	13 595	600	13 480	0,00
23	Lukoil 4.563% 24/04/2023	XS0919504562	NL	128	169	188	12 027	13 444	600	13 480	0,00
24	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	12 780	12 368	500	12 863	0,00
25	Leonardo 1.5% 7/6/2024	XS1627782771	IT	128	166	188	13 042	12 154	500	12 863	0,00

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2018 (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	UniCredit Bank	64948242	024	1 900	0
3	2	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	1 391	0

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2018 (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	967 139
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	53 353
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	3 291
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	188 627
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 130 899
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	60 938
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	60 938
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 069 960
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 069 960
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 130 899
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	1 977
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	5 152
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	1 213 129
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 37 269
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 52 090

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	320
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	320
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	- 23 481
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 28 832
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	- 52 090
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	- 52 090

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	197 406
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	11 153
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	11 153
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	21 461
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	21 461
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	90 832
Akcie	13	5 730
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	85 102
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	61 200
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	12 760
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 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	197 406
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	8 453
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	39 107
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	17 977
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	21 130
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 18 826
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 6 328

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2018 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 827
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 827
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	- 5 537
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 161
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	- 2 693
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	- 6 661
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	333
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 6 328

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 2018

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 2018, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během

auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2018

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	1	1
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	6	212 422	160 870
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	7	2 825	0
Realizovatelná finanční aktiva	7	0	2 911
Dlouhodobý hmotný majetek	8	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	9	61	0
Odložená daňová pohledávka	16	1 972	1 520
Ostatní aktiva	11	58 551	89 146
Náklady a příjmy příštích období	12	1 134	1 208
Aktiva celkem		**276 966**	**255 656**

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2018	31.12.2017
PASIVA			
Splatný daňový závazek	16	3 565	7 879
Ostatní pasiva	13	110 862	91 061
Rezervy	14	10 497	8 547
Cizí zdroje celkem		**124 924**	**107 487**
Základní kapitál	15	20 000	20 000
Rezervní fond	15	4 000	4 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	15	6 164	5 831
Oceňovací rozdíly	15	0	333
Výsledek hospodaření běžného období	15	121 878	118 005
Vlastní kapitál celkem		**152 042**	**148 169**
Pasiva celkem		**276 966**	**255 656**

Příloha uvedená na stranách 1 až 28 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 2019

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč	Bod přílohy	2018	2017
VÝSLEDEK			
Úrokové výnosy	17	0	287
Čisté úrokové výnosy		**0**	**287**
Výnosy z poplatků a provizí	18	294 670	265 725
Náklady na poplatky a provize	18	-103 895	-83 803
Čisté výnosy z poplatků a provizí		**190 775**	**181 922**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	65	-944
Provozní výnosy		**65**	**-944**
Osobní náklady	20	-22 496	-21 038
Odpisy	21	-48	0
Ostatní provozní náklady	22	-15 768	-13 060
Provozní náklady		**-38 312**	**-34 098**
Změna v rezervách	14	-1 950	-1 339
Zisk před zdaněním		**150 578**	**145 828**
Daň z příjmů	16	-28 700	-27 823
Zisk za účetní období		**121 878**	**118 005**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	15	0	411
Odložená daň z přecenění realizovatelných FA	15	0	-78
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		0	333
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		**121 878**	**118 338**

Příloha uvedená na stranách 1 až 28 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 2019

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2018

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**

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2018	**20 000**	**4 000**	**5 831**	**333**	**118 005**	**148 169**
Zisk za účetní období					121 878	121 878
Dividendy			-118 005			-118 005
Převody do fondů			118 005		-118 005	0
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Reklasifikace přecenění realizovatelných FA - IFRS 9			411	-411		0
Odložená daň			-78	78		0
Zůstatek k 31.12.2018	**20 000**	**4 000**	**6 164**	**0**	**121 878**	**152 042**

Příloha uvedená na stranách 1 až 28 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 2019

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč	2018	2017
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	150 578	145 828
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	48	0
Změna stavu opravných položek a rezerv	1 950	1 339
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	86	0
Změna stavu provozních aktiv:		
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	30 595	-19 636
Náklady a příjmy příštích období	74	-391
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	19 801	33 063
Zaplacená daň z příjmů	-33 466	-24 727
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**169 666**	**135 476**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-109	0
Poskytnuté úvěry	0	5 352
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**-109**	**5 352**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-118 005	-96 231
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-118 005**	**-96 231**
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	**51 552**	**44 597**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	160 871	116 274
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	212 423	160 871

Příloha uvedená na stranách 1 až 28 tvoří součást této účetní závěrky

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2018
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. Investiční společnost současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 zákona 240/2013 o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ ZISIF“) ČNB v potvrzení č.j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

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

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

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

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

Výkon funkce depozitáře 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 2018.

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. 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 2018 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 2018 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 Credit Opportunities Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T High Yield II Fund (fond určený pro kvalifikované investory)

Fondy jiných investičních společností (J&T AIF Fund SICAV p.l.c.)
- J&T LOAN FUND I (fond určený pro kvalifikované investory)

První důležitou událostí roku 2018 byla změna statutu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Představenstvo investiční společnosti schválilo s účinnosti od 1. ledna 2018 změnu statutu fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, která spočívala v doplnění ustanovení statutu o zajištění souladu s nařízením vlády č. 242/2013 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu a o způsobu poskytování sdělení a statutu speciálního fondu v jiné než listinné podobě. V této souvislosti se vyhotovuje sdělení klíčových informací fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK.

Ke dni 19. února 2018 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 a fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET 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.

S účinností od 25. května 2018 došlo ke změně Obchodních podmínek. Úpravy obchodních podmínek se týkají oblasti zpracovávání osobních údajů v souladu s Obecným nařízením o ochraně osobních údajů (GDPR).

S účinností od 29. června 2018 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 podle právních předpisů a v souladu se zápisem v obchodním rejstříku (CDCP, depozitář, investiční společnost, J&T Banka, a.s., základní investiční fond aj.), dále datum aktualizace a schválení aktuálního znění statutu, údaje o osobě auditora fondů a investiční společnosti. Dále byla aktualizována informace o historické výkonnosti fondu, aktualizována informace o poplatcích a nákladech fondu a celkové nákladovosti, zpřesnění textu pro výpočet úplaty obhospodařovatele (s výjimkou fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE), upraveny dále body a datum vydání statutu. Představenstvo investiční společnosti schválilo nové úplné znění všech statutů dne 28. června 2018 s účinností od 29. června 2018. Úplné nové znění statutů bylo zveřejněno na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

Dne 31. srpna 2018 začala JTIS aktivně obhospodařovat zahraniční investiční fond jiné investiční společnosti J&T LOAN FUND I, srovnatelný s fondem kvalifikovaných investorů.

S účinnosti ke dni 31. prosince 2018 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE. Změny spočívaly ve stanovení odkupu 40 % podílových listů ve vlastnictví každého klienta k rozhodnému dni 31. 12. 2018, upravil se způsob informování a lhůty pro informování, zrušila se výstupní srážka, byl

zaveden výkonnostní poplatek, závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list, a je stanoven ve výši maximálně 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30 % zhodnocení podílového listu, změnila se úplata obhospodařovatele na 1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu měsíčně a současně se zavádí omezující limit, podle kterého celková hodnota úplaty obhospodařovatele za dobu existence fondu nesmí přesáhnout 1 % p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu.

S účinností 31. prosince 2018 byl aktualizován i statut fondu kvalifikovaných investorů J&T REALITY v souvislosti se změnou referenční měny fondu z EUR na CZK a současně byla změněna nominální hodnota podílových listů z 1 EUR na 26 CZK. V této souvislosti byly historické aktuální hodnoty, uveřejněné v EUR za roky 2013 až 2017, přepočteny do CZK kurzem ČNB k příslušnému datu.

Po dni účetní závěrky došlo k podepsání dohody o ukončení činnosti depozitáře investičních fondů administrovaných Investiční společností ke dni 31. 5. 2019 s Komerční bankou, a.s. a podepsání smluv s novým depozitářem investičních fondů administrovaných Investiční společností s UNICREDIT BANK Czech Republic and Slovakia, a.s. s datem zahájení činnosti depozitáře 1. 6. 2019.

Po dni účetní závěrky byly ještě ke dni 18. února 2019 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. 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 protistrana, CDCP, nařízení vlády aj.), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, úprava identifikačních údajů o osobě auditora fondu, obhospodařovatele, o osobě auditora obhospodařovatele fondu, o osobě, které byl svěřen výkon některých činností, o depozitáři v souladu se zápisem právnických osob v obchodním rejstříku, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů po členech představenstva, změny vyplývající z novely nařízení vlády, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celková nákladovost. Ve sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, informace o historické výkonnosti fondu a datum vyhotovení sdělení klíčových informací.

V březnu 2019 začala Investiční společnost obhospodařovat fondy RENTIER a DIVIDEND, které jsou podfondy J&T SICAV p.l.c.

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 nejsou ještě účinné

a. 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 rozhodla společnost aplikovat a 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.

Na základě analýzy nájemních smluv Společnost předběžně kvantifikuje vznik práva k použití nemovitosti a závazku z leasingu ve výši 2 830 tis. Kč.

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

i. Účetní metody platné od 1. ledna 2018

Klasifikace

Od 1. ledna 2018 Společnost aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a snížení hodnoty finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Společnosti je založena na:

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva ("SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding")

Obchodní modely posuzují, zda peněžní toky plynou ze smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo obojího. Jednotlivé obchodní modely Společnosti jsou:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického amortized cost);
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického fair value in other comprehensive income);
- „Obchodovat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);
- „Reálná hodnota dobrovolně“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);
- „Reálná hodnota povinně“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss).

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem shromažďování smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází ani v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zvýšení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním vykázání, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze snížení hodnoty - očekávané úvěrové ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření spolu s kurzovými rozdíly a úrokovými výnosy za použití efektivní úrokové míry.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl shromažďování smluvních peněžních toku z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. “smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva se přeúčtuje zisk nebo ztráta z přecenění do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty spolu s kurzovými rozdíly vyplývajícími z naběhlé hodnoty. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce "Čisté úrokové výnosy".

Kapitálové nástroje, které jsou drženy za strategickým účelem "držet, inkasovat a prodat" a nikoli za účelem obchodování, jsou oceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění do výkazu zisku a ztráty. V případě, že dividendy

nepředstavují snížení hodnoty investice, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Tyto kapitálové nástroje nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie "Obchodovat" má za cíl aktivně obchodovat s finančním aktivem. Typický finanční aktiva jsou finanční aktiva k obchodování a deriváty. Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě tohoto majetku vykazují ve výsledku hospodaření. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Reálnou hodnotou přes výsledek hospodaření jsou oceňovány i finanční aktiva dobrovolně, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisku nebo ztráty na jiném základě.

Dluhové nástroje jsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty, ačkoli splňují kritéria pro oceňování v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek hospodaření.

Finanční aktiva, které jsou držena za účelem držet a inkasovat nebo držet a inkasovat a prodat, ale z hlediska charakteru peněžních toků, které z nich plynou, nesplnily SPPI test a není možné je ocenit naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou přes ostatní úplný výsledek hospodaření, se ocení v reálné hodnotě přes výkaz zisku a ztráty.

Společnost drží pouze podílové listy fondu J&T Credit Opportunities fund, které reklasifikovala z modelu „cenné papíry k prodeji“ do modelu „reálná hodnota povinně“. V rámci této reklasifikace byly naakumulované oceňovací rozdíly po dobu držení podílových listů přesunuty do počátečního stavu nerozděleného zisku k 1. lednu 2018 očištěné o vliv odložené daně.

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech/závazcích v naběhlé hodnotě Společnost účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování v reálné hodnotě – upravené o transakční náklady přímo spojené s pořízením/vydáním nebo prodejem finančního aktiva/závazku. Pohledávky z obchodních vztahů bez významné finanční složky jsou zaúčtovány v transakční ceně.

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Společnost zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Společnost účtuje o finančních aktivech v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou zaúčtována k datu obchodu.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření oceňují reálnou hodnotou. Některé nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního aktiva je stanovena na základě tržní ceny kótované na aktivním trhu ke dni účetní závěrky. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního aktiva je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty představenstvem Společnosti. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty, zisky a ztráty z přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou účtovány přímo do ostatního úplného výsledku ve vlastním kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

Pokud je dluhové aktivum oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření odúčtováno, kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty. Naopak, pro kapitálové nástroje označené jako oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření, kumulativní zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření není následně reklasifikována do zisku nebo ztráty, ale je převedena do vlastního kapitálu.

Úroky z dluhových nástrojů oceněných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční investice držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je společnost prodá.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou klasifikovány a oceňovány v naběhlé hodnotě s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány přes výkaz zisků a ztrát.

Snížení hodnoty

Model znehodnocení majetku "vzniklá ztráta" podle IAS 39 nahrazuje v podmínkách IFRS 9 model "očekávaná úvěrová ztráta" (ECL; z anglického expected credit loss), což znamená, že událost způsobující ztrátu nemusí nastat předtím, než se vykáže opravná položka. Model znehodnocení v podmínkách IFRS 9 se aplikuje na finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě, dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření a poskytnuté přísliby a záruky v naběhlé hodnotě.

Pro účely použití modelu očekávaných úvěrových ztrát je portfolio finančních aktiv rozděleny do tří stupňů (Stupeň 1, 2, 3) nebo je zařazeno rovnou při obstarání do skupiny "nakoupené nebo vzniklé úvěrové znehodnocené aktivum" (POCI; z anglického purchased or originated credit impaired). Ke dni prvotního zaúčtování je finanční aktivum zařazeno do Stupně 1 nebo klasifikované jako POCI a vykazované v Stupni 3. Následné přeřazování do dalších stupňů je realizováno na základě míry zvýšení úvěrového rizika (Stupeň 2) resp. znehodnocení daného aktiva (Stupeň 3) od momentu prvotního zachycení ke dni sestavení účetní závěrky.

Stupeň 1

- při prvotním zaúčtování finančního aktiva – tvorba 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty;
- 12 měsíční očekávané úvěrové ztráty - všechny diskontované peněžní toky, které se nepředpokládají, že budou přijaty do splatnosti finančního aktiva v důsledku možného selhání v průběhu 12 měsíců po datu sestavení účetní závěrky;
- odhad založený na počátečním očekávání úvěrových ztrát zohledněných při ocenění finančního aktiva;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 2

- pokud se úvěrové riziko významně zvýší od prvotního vykazování finančního aktiva, přesune se toto finanční aktivum do stupně 2;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z hrubé účetní hodnoty aktiva.

Stupeň 3

- úvěrová kvalita finančního aktiva se výrazně zhoršila a vedla k úvěrové ztrátě nebo znehodnocení majetku;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;

- úrokové výnosy jsou počítány z naběhlé hodnoty;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty - všechny diskontované peněžní toky, které se neočekávají, že budou přijaty až do splatnosti finančního aktiva vzniklé důsledkem události selhání

Vztahem pro výpočet ECL je součin pravděpodobnosti selhání (PD; z anglického probability of default), předpokládané ztráty v případě selhání (LGD; z anglického loss given default) a expozice v případě selhání (EAD; z anglického exposure at default).

Pravděpodobnost selhání (PD) je pravděpodobnost, se kterou dlužník nebude schopen splnit své závazky, tedy splatit jistinu, úroky a případné další náklady. V případě pohledávek investiční společnosti za fondy plně kryté majetkem fondu, investiční společnost řídí rizika likvidity fondu a investiční společnost jedná svým jménem na jejich účet a má tedy kreditní situaci fondů v každém okamžiku plně pod kontrolou.

Ztráta v případě selhání (LGD), je odhad ztráty (vyjádřený v procentech z celkové expozice), která by vznikla v daný čas v případě, že by došlo k selhání. Jedná se prakticky o náklady spojené s vymáháním pohledávky. Protože fondy jsou subjekty bez právní subjektivity a investiční společnost jedná svým jménem na jejich účet je tato sazba predikována v jednotkách procent.

Očekávaná hrubá expozice z pohledávky v případě defaultu dlužníka (EAD) je maximální hodnota, kterou investiční společnost může ztratit v případě selhání protistrany. V případě pohledávek investiční společnosti vůči fondům se rovná výši nesplacené částky.

Společnost kvantifikuje očekávané úvěrové ztráty především z pohledávek z obchodních vztahů. Na tyto pohledávky je uplatněn zjednodušený výpočet snížení hodnoty na základě očekáváné úvěrové ztráty dle stupně 2. K 31. prosinci 2018 vyhodnotila společnost výši těchto ztrát jako nemateriální, a proto o nich neúčtuje.

Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního uplatnění IFRS 9

Následující tabulka uvádí změny k 1. lednu 2018 v klasifikaci a ocenění účetních hodnot finančních aktiv a závazků podle IAS 39 a IFRS 9. Změny jsou vykázány v původní struktuře rozvahy dle IAS 39.

Kategorie finančních nástrojů IAS 39	IAS 39 Oceňovací kategorie	IAS 39 31. prosinec 2017
Finanční aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	Naběhlá hodnota	1
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	Naběhlá hodnota	160 870
Realizovatelná finanční aktiva	AFS	2 911
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	89 146
Náklady a příjmy příštích období	Naběhlá hodnota	1 208
Finanční aktiva celkem		**254 136**
Finanční závazky		
Ostatní pasiva	Naběhlá hodnota	91 061
Rezervy	Naběhlá hodnota	8 547
Finanční závazky celkem		**99 608**

Kategorie finančních nástrojů IFRS 9	IFRS 9 Oceňovací kategorie	IFRS 9 1. leden 2018
Finanční aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	Naběhlá hodnota	1
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	Naběhlá hodnota	160 870
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	FVTPL povinně	2 911
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	89 146
Náklady a příjmy příštích období	Naběhlá hodnota	1 208
Finanční aktiva celkem		**254 136**
Finanční závazky		
Ostatní pasiva	Naběhlá hodnota	91 061
Rezervy	Naběhlá hodnota	8 547
Finanční závazky celkem		**99 608**

Rekonciliace finanční pozice

Reconciliace rozvahy prezentované podle IAS 39 reklasifikované do kategorií podle IFRS 9 k 1. lednu 2018 včetně přecenění v souladu s IFRS 9 je uvedena v následující tabulce.

Kategorie finančních nástrojů IFRS 9	IAS 39 31. prosinec 2017	Reklasifikace	IFRS 9 1. leden 2018	Dopad do nerozděleného zisku	Dopad do OCI
Aktiva					
Realizovatelná finanční aktiva	2 911				
Přesun do Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty		-2 911			
Zůstatek k 1. lednu 2018			-		
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	-				
Přesun z Realizovatelná finannční aktiva		2 911		333	-333
Zůstatek k 1. lednu 2018			2 911		

ii. Účetní metody platné do 31. prosince 2017

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.

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.

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 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.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční investice držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je společnost prodá.

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, jsou využity oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Společnost stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků 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 společnost uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

5. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

	31.12.2018	31.12.2017
Pokladní hotovost	1	1
Celkem	**1**	**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

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	212 422	160 870
Celkem	**212 422**	**160 870**

7. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

	31.12.2018	01.01.2018
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 825	2 911
Celkem	**2 825**	**2 911**

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

	31.12.2018	01.01.2018
Vydané finančními institucemi	2 825	2 911
Celkem	**2 825**	**2 911**

Společnost vlastní podílové listy fondu J&T Credit Opportunities Fund společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c. Tato finanční aktiva jsou zařazena do úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (viz bod 4). Tyto cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu.
S účinností IFRS 9 od 1. ledna 2018 byly tyto podílové listy reklasifikovány z modelu „cenné papíry k prodeji“ do modelu „reálná hodnota povinně“.

8. Dlouhodobý hmotný majetek

DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	31.12.2018	31.12.2017
Provozní hmotný majetek	311	354
Oprávky provozní hmotný majetek	-311	-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 2018 byl vyřazen plně odepsaný hmotný majetek ve výši 43 tis. Kč. V roce 2017 nedošlo k žádnému pohybu v položce Dlouhodobý hmotný majetek.

9. Dlouhodobý nehmotný majetek

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

	31.12.2018	31.12.2017
Software	1 759	1 650
Oprávky software	-1 698	-1 650
Zůstatková cena software	61	-
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	**61**	**-**

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

V roce 2018 byl zařazen do používání nehmotný majetek v hodnotě 109 tis. Kč. Odpis za rok 2018 činil 48 tis. Kč. V roce 2017 nedošlo k žádnému pohybu v položce Dlouhodobý nehmotný majetek.

10. 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 30. září 2020.

SPOLEČNOST V POZICI NÁJEMCE

	31.12.2018	31.12.2017
Závazky do jednoho roku	1 637	1 626
Závazky od jednoho roku do pěti let	1 228	406
Celkem	**2 865**	**2 032**

11. Ostatní aktiva

OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Poskytnuté provozní zálohy	464	348
Dohadné účty aktivní	6 541	6 133
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	51 412	82 652
Ostatní pohledávky	134	13
Celkem	**58 551**	**89 146**

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 po splatnosti.

12. Náklady a příjmy příštích období

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 1 134 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 1 208 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

13. Ostatní pasiva

OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Závazky z obchodního styku	2 001	4 566
Zúčtování se zaměstnanci	858	760
Sociální a zdravotní pojištění	402	296
Zúčtování se státním rozpočtem	207	197
Dohadné účty pasivní	8 606	6 595
Závazky z poskytnutých provizí	97 950	77 888
Ostatní závazky	838	759
Celkem	**110 862**	**91 061**

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

Žádné závazky společnosti nebyly k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 po splatnosti.

14. Rezervy

REZERVY

	31.12.2018	31.12.2017
Rezerva na nevybranou dovolenou	521	305
Rezerva na bonusy	9 861	8 106
Rezerva věrnostní systém Magnus	115	136
Celkem	**10 497**	**8 547**

REZERVY

	Dovolená	Bonusy	Magnus	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	305	8 106	136	**8 547**
Tvorba v průběhu roku	521	5 777	130	**6 428**
Použití v průběhu roku	305	4 022	151	**4 478**
Zůstatek k 31.12.2018	**521**	**9 861**	**115**	**10 497**

15. Základní kapitál, nerozdělený zisk a rezervní fond

Základní kapitál

V roce 2018 a 2017 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 26. dubna 2018 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J & T BANKA, a.s. dividendu ve výši 118 005 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.

Zisk roku 2018 ve výši 121 878 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2019. 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

V roce 2017 byly součástí vlastního kapitálu zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv ve výši 411 tis. Kč a odložený daňový závazek ve výši 78 tis. Kč. S účinností IFRS 9 od 1. ledna 2018 došlo k reklasifikaci do nerozděleného zisku.

16. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2018 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2017: 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 2018 činí 29 134 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2018 činí 25 569 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 3 565 tis. Kč.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2017 byla 28 071 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2017 byly 20 192 tis. Kč. Výsledkem byl splatný daňový závazek ve výši 7 879 tis. Kč.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	29 134	28 071
Jednorázová úprava dle IFRS 9	-78	-
Daň splatná za minulá účetní období	19	-
Daň odložená (pohledávka)	-375	-248
Celkem	**28 700**	**27 823**

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2018	2017
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	150 578	145 828
Výnosy nepodléhající zdanění	11	-
Daňově neodčitatelné náklady	2 775	1 913
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-6	-
Mezisoučet	153 336	147 741
Základ daně	153 336	147 741
Daň vypočtená při použití sazby 19%	29 134	28 071
Odložená daň	-375	-248
Zúčtovaní daně minulých let	19	-
Jednorázová úprava dle IFRS 9	-78	-
Celková daňová povinnost	**28 700**	**27 823**

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÁ DAŇ

	31.12.2018	31.12.2017
Odložená daňová pohledávka		
Ostatní (rezervy)	1 972	1 598
Celkem	**1 972**	**1 598**
Odložený daňový závazek		
Ocenění cenných papírů	-	78
Celkem	**-**	**78**
Celkem odložená daňová pohledávka	**1 972**	**1 520**

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2019, 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 ve výši 78 tis. Kč byl na základě účinností IFRS 9 k 1. lednu 2018 reklasifikován do splatné daně.

Efektivní sazba daně je stejná jako zákonem stanovená sazba daně z příjmu, to je 19 % (za rok 2017: 19 %).

17. Úrokové výnosy a úrokové náklady

Společnost v roce 2018 nevykazuje žádné úrokové náklady a výnosy (za rok 2017: 287 tis. Kč úrokový výnos).

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

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2018	2017
Výnosy		
z obhospodařování	294 521	265 521
ze vstupních a výstupních poplatků	149	204
Celkem	**294 670**	**265 725**
Náklady		
na bankovní poplatky	26	23
na poplatky CDCP	1	1
za zprostředkování obchodů	97 950	77 888
na ostatní provize	5 918	5 891
Celkem	**103 895**	**83 803**
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	**190 775**	**181 922**

19. Zisk nebo ztráta z finančních operací

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-86	-
Zisk/ztráta z devizových operací	151	-944
Celkem	**65**	**-944**

20. Osobní náklady

OSOBNÍ NÁKLADY

	2018	2017
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	7 735	7 238
Sociální a zdravotní pojištění	2 521	2 294
Penzijní připojištění	12	12
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	4 081	4 506
členům dozorčí rady	600	300
ostatním členům vedení	4 656	4 186
sociální a zdravotní pojištění	2 487	2 246
penzijní připojištění	96	96
Ostatní sociální náklady	308	160
Celkem	**22 496**	**21 038**

Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	15	13
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

21. Odpisy

ODPISY

	2018	2017
Odpisy hmotného majetku	-	-
Odpisy nehmotného majetku	48	-
Celkem	**48**	**-**

22. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2018	2017
Nájemné a s ním spojené služby	3 068	2 945
Daně a poplatky	145	5
Audit, právní a daňové poradenství	579	673
Komunikace, databáze, poštovné	5 342	4 333
Služby IS/ IT	1 633	1 725
Poradenství, analýzy, znalecké posudky	2 312	1 153
Ostatní nakupované služby	2 018	1 568
Ostatní provozní náklady	671	658
Celkem	**15 768**	**13 060**

23. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	263 008	31 662	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0
Provozní výnosy ostatní	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	151	-86	0
Náklady na poplatky a provize	-103 437	-458	0
Provozní náklady	-36 554	-1 445	-313

	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
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0
Provozní výnosy ostatní	0	0	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

24. Informace o spřízněných osobách

Následující tabulky zahrnují veškeré transakce společnosti se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem ke společnosti. Veškeré transakce se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem ke společnosti byly realizovány za standardních tržních podmínek.

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - VÝNOSY

	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí - obhospodařovatelský poplatek	294 521	265 521
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	48 091	31 681
J&T FLEXIBILNÍ OPF	2 452	2 671
J&T FVE UPF	19 576	19 691
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF	49 060	35 160
J&T KOMODITNÍ OPF	1 962	1 744
J&T LIFE 2025 OPF	2 596	2 157
J&T LIFE 2030 OPF	1 418	1 219
J&T LIFE 2035 OPF	1 443	1 235
J&T MONEY CZK OPF	90 605	84 374
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	4 946	9 800
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-12 178	4 763
J&T PERSPEKTIVA OPF	24 413	24 006
J&T REALITY OPF	23 027	22 343
J&T VENTURES I UPF	5 448	3 059
J&T Alternative Investments Fund, Malta	1 603	2 030
J&T Advanced Equity Fund, Malta	-	666
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	5 935	8 402
J&T High Yield II Fund, Malta	17 236	10 520
J&T Loan Fund, Malta	6 888	-
Celkem	**294 521**	**265 521**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

	2018	2017
J & T BANKA, a.s.	99 168	78 733
z toho: náklady na poplatky a provize	97 498	77 434
ostatní provozní náklady	1 670	1 299
J & T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	458	454
z toho: náklady na poplatky a provize	458	454
J & T REAL ESTATE CZ, a.s.	-	1 725
z toho: náklady na poplatky a provize	-	1 725
J&T SERVICES ČR, a.s.	4 433	4 127
z toho: ostatní provozní náklady	4 433	4 127
J&T SERVICES SR, s.r.o., Slovenská republika	-	6
z toho: ostatní provozní náklady	-	6
Celkem	**104 059**	**85 045**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
J & T BANKA, a.s.	128 425	72 770
z toho: zůstatky běžných účtů	128 425	72 770
J&T SERVICES ČR, a.s.	474	400
z toho: pohledávky z obchodního styku - zálohy	464	348
náklady příštích období	10	52
J&T VENTURES I UPF	121	-
z toho: pohledávky z obchodního styku	121	-
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	51 412	82 652
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	3 910	3 468
J&T FLEXIBILNÍ OPF	192	220
J&T FVE UPF	1 666	19 625
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF	4 092	3 570
J&T KOMODITNÍ OPF	126	160
J&T LIFE 2025 OPF	224	194
J&T LIFE 2030 OPF	124	108
J&T LIFE 2035 OPF	126	110
J&T MONEY CZK OPF	7 274	7 657
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	379	9 800
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	15 392	27 570
J&T PERSPEKTIVA OPF	2 023	2 003
J&T REALITY OPF	1 885	1 936
J&T VENTURES I UPF	420	420
J&T Alternative Investments Fund, Malta	379	495
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	1 419	2 020
J&T High Yield II Fund, Malta	4 919	3 296
J&T Loan Fund, Malta	6 862	-
Celkem	**180 432**	**155 822**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - PASIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Berkshire BLUE CHIP, a.s., Slovenská republika	-	14
z toho: závazky z obchodního styku	-	14
J & T BANKA, a.s.	99 682	79 670
z toho: závazky z obchodního styku	684	2 236
závazky z provizí	97 492	77 434
dohadné účty pasívní	1 506	-
J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky Slovenská republika	458	454
z toho: závazky z provizí	458	454
J&T SERVICES ČR, a.s.	1 019	1 665
z toho: závazky z obchodního styku	555	1 281
dohadné účty pasívní	464	384
J&T SERVICES SR, s.r.o., Slovenská republika	-	6
z toho: závazky z obchodního styku	-	6
Celkem	**101 159**	**81 809**

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 2018 a 2017 společnost nerealizovala žádné výnosy a náklady z operací s účastmi s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Společnost neposkytla ani nepřijala žádné úvěrové přísliby. Společnost neposkytla žádné záruky zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady a ani nepřijala žádné zajištění.

Společnost neposkytla žádné úvěry zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady.

25. Podrozvahové položky

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

HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

	31.12.2018	31.12.2017
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	7 456	7 490
Celkem v úschově	**7 456**	**7 490**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Aktiva		
Dluhopisy	18 981 699	19 330 783
Akcie, podílové listy	2 366 215	2 359 285
Ostatní	6 491 807	3 425 126
Pasiva	-133 833	-469 474
Celkem k obhospodařování	**27 705 888**	**24 645 720**

26. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) společnosti. Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit společnosti, jejichž součástí je podstoupení rizika, byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí společnosti.

Řízení rizik společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice společnosti je zřejmé, že společnost minimalizuje tržní riziko vložením aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystavena ani významnému úrokovému ani významnému devizovému riziku.

27. Úvěrové riziko

Společnost není vystavena významnému úvěrovému riziku, protože neposkytuje úvěry. Obecně úvěrové riziko, kterému je společnost vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je společnost vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

28. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla společnost utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s obchodním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:
- riziko likvidity;
- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Do akciového rizika se dá zahrnout riziko spojené s vlastnictvím podílových listů, které však společnost vlastní pouze krátkodobě. Podíl aktiv v akciových nástrojích je tedy nulový nebo velmi nízký, společnost proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Bližší informace o riziku likvidity, úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v následujících třech bodech.

29. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že společnost nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Společnost má oznamovací povinnost vůči České národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity.

Snahou společnosti je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti je uvedena níže.

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 2018	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	212 422	-	-	-	-	**212 422**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 825	**2 825**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	61	**61**
Odložená daňová pohledávka	-	1 972	-	-	-	**1 972**
Ostatní aktiva	52 010	-	6 541	-	-	**58 551**
Náklady a příjmy příštích období	1 134	-	-	-	-	**1 134**
Celkem	**265 567**	**1 972**	**6 541**	**-**	**2 886**	**276 966**
Splatný daňový závazek	-	3 565	-	-	-	**3 565**
Ostatní pasiva	104 321	-	6 541	-	-	**110 862**
Rezervy	-	10 497	-	-	-	**10 497**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	152 042	**152 042**
Celkem	**104 321**	**14 062**	**6 541**	**-**	**152 042**	**276 966**
Gap	**161 246**	**-12 090**	**-**	**-**	**-149 156**	**-**
Kumulativní Gap	**161 246**	**149 156**	**149 156**	**149 156**	**-**	**-**

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**	**1 520**	**6 133**	**-**	**2 911**	**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**	**-14 906**	**-**	**-**	**-145 258**	**-**
Kumulativní Gap	**160 164**	**145 258**	**145 258**	**145 258**	**-**	**-**

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

30. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti společnosti na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů. 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 2018	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	212 422	-	-	-	-	**212 422**
Celkem	**212 423**	**-**	**-**	**-**	**-**	**212 423**
Závazky						
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**212 423**	**-**	**-**	**-**	**-**	**212 423**
Kumulativní Gap	**212 423**	**212 423**	**212 423**	**212 423**	**212 423**	**-**

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**	**-**

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

31. Devizové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je nízká.

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2018	EUR	USD	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	1	**1**
Pohledávky za bankami	23 419	3 584	185 419	**212 422**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	2 825	**2 825**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	61	**61**
Odložená daňová pohledávka	-	-	1 972	**1 972**
Ostatní aktiva	6 876	-	51 675	**58 551**
Náklady a příjmy příštích období	-	-	1 134	**1 134**
Celkem	**30 295**	**3 584**	**243 087**	**276 966**
Splatný daňový závazek	-	-	3 565	**3 565**
Ostatní pasiva	77	665	110 120	**110 862**
Rezervy	-	-	10 497	**10 497**
Vlastní kapitál	-	-	152 042	**152 042**
Celkem	**77**	**665**	**276 224**	**276 966**
Gap	**30 218**	**2 919**	**-33 137**	**-**
Kumulativní Gap	**30 218**	**33 137**	**-**	**-**

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**	**-**	**-**

32. Kapitálová přiměřenost

Investiční společnost dále v souladu s ustanovením § 47 vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel ZISIF dodržuje pravidla pro určení výše kapitálu investiční společnosti. Kapitál investiční společnosti se skládá z položek kmenového kapitálu tier 1 určených podle čl. 26 až 30 CRR a upravených podle čl. 32, 33 a 35 tohoto nařízení a odpočtů určených podle čl. 36 CRR upravených podle čl. 37, 38 a 42 až 47 tohoto nařízení a s uplatněním výjimky podle čl. 48 tohoto nařízení.

Investiční společnost má splněny požadavky na počáteční kapitál, který musí dle § 29 ZISIF činit alespoň částku odpovídající 125 000 EUR a má plně splacený základní kapitál. Investiční společnost dále v souladu s ustanovením § 30 bez problémů průběžně udržuje kapitál nejméně ve výši součtu jedné čtvrtiny správních nákladů a jedné čtvrtiny odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vykázaných v předchozím účetním období, s přihlédnutím ke změnám v rozsahu své činnosti. Kapitál investiční společnosti nepoklesl pod požadovanou minimální výši počátečního kapitálu. Investiční společnost nepředpokládá, že by kapitál pod tuto požadovanou minimální výši počátečního kapitálu poklesl.

Přestože dochází k růstu obhospodařovaného majetku, investiční společnosti bez problémů dodržuje a předpokládá, že i nadále bude dodržovat povinnosti na dodatečné kapitálové požadavky podle § 31 ZISIF.

33. Pořízení a prodeje dceřiných společností

V průběhu roku 2018 a 2017 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

34. Významné následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo ve společnosti k žádné významné následné události.

V Praze dne 26. dubna 2019

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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit

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

Veronika Strolená

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	931 905	449 694
	v tom: a) splatné na požádání		*569 149*	*437 694*
	b) ostatní pohledávky		*362 756*	*12 000*
5	Dluhové cenné papíry	5	3 570 958	3 652 215
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*-*	*44 541*
	b) vydané ostatními osobami		*3 264 299*	*3 324 497*
	c) ostatní		*306 659*	*283 177*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	163 426	142 379
11	Ostatní aktiva	11	40 613	10 229
13	Náklady a příjmy příštích období	12	1	-
Aktiva celkem			**4 706 903**	**4 254 517**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	19 098	99 966
6	Rezervy	16	-	3 541
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*3 541*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**19 098**	**103 507**
9	Emisní ážio	17	979 925	820 589
12	Kapitálové fondy	17	3 442 409	3 021 958
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		308 463	175 541
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-42 992	132 922
	Vlastní kapitál celkem		**4 687 805**	**4 151 010**
Pasiva celkem			**4 706 903**	**4 254 517**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
2	Poskytnuté zástavy	3	-	54 300
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	3 320 103	2 556 510
8	Hodnoty předané k obhospodařování		4 687 805	4 151 010
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	3 300 010	2 551 260

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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	172 883	111 267
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*172 446*	*111 263*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	20	-62	-
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
3	Výnosy z akcií a podílů		418	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		*418*	*3 405*
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	-	112
5	Náklady na poplatky a provize	21	-59 188	-38 876
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-156 787	64 695
9	Správní náklady	24	-242	-327
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-242*	*-327*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-42 978**	**140 276**
23	Daň z příjmů	26	-14	-7 354
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-42 992**	**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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	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**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	132 922	**132 922**
Nákupy a prodeje podílových listů	491 188	1 419 448	-	-	**1910 636**
Zůstatek k 1.1.2017	**820 589**	**3 021 958**	**175 541**	**132 922**	**4 151 010**
Zůstatek k 1.1.2018	**820 589**	**3 021 958**	**175 541**	**132 922**	**4 151 010**
Převody do fondů	-	-	132 922	-132 922	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	159 336	420 451	-	-	**579 787**
Zůstatek k 31.12.2018	**979 925**	**3 442 409**	**308 463**	**-42 992**	**4 687 805**

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 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění 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 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	569 149	437 694
Termínované vklady u bank	300 256	0
Ostatní - kolaterál	62 500	12 000
Celkem	**931 905**	**449 694**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	3 264 299	3 369 038
Směnky oceňované reálnou hodnotou	306 659	283 177
Čistá účetní hodnota	**3 570 958**	**3 652 215**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	436 356	693 305
- Kótované na jiném trhu CP	858 821	695 873
Mezisoučet	**1 295 177**	**1 389 178**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	391 192	375 820
- Kótované na jiném trhu CP	1 577 929	1 559 499
- Nekótované	306 659	283 177
Mezisoučet	**2 275 781**	**2 218 496**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na jiném trhu CP	0	44 541
Mezisoučet	**0**	**44 541**
Celkem	**3 570 958**	**3 652 215**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	163 426	142 379
Čistá účetní hodnota	**163 426**	**142 379**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	163 426	142 379
Celkem	**163 426**	**142 379**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	20 328	7 199
Zúčtování se státním rozpočtem	5 985	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	14 300	3 030
Ostatní aktiva celkem	**40 613**	**10 229**

K položce Zúčtování se státním rozpočtem, Fond vykazuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 5 985 tis. Kč, vyplývající ze zaplacených záloh.

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku u obchodníka s futures ve výši 14 300 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: pohledávka z nezaplacených dividend ve výši 83 tis. Kč, pohledávka z nevyplaceného kupónu k dluhovému cennému papíru ve výši 393 tis. Kč a pohledávka u obchodníka s futures ve výši 2 554 tis. Kč).

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka Náklady a příjmy příštích období představuje časové rozlišení nákladů ve výši 1 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	211	1 949
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	3 910	3 468
Závazky vůči podílníkům	13 939	93 480
Dohadné účty pasivní	1 038	1 069
Ostatní pasiva celkem	**19 098**	**99 966**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

K 31. prosinci 2017 Fond tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 3 541 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 6 844 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 3 303 tis. Kč.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 3 442 409 433 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 3 021 957 792 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2 l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2018 činila 1,3617 Kč (k 31. prosinci 2017: 1,3736 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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**3 021 958**	**820 589**	**3 842 547**
Vydané 2018	979 497	365 248	1 344 745
Odkoupené 2018	559 046	205 912	764 958
Zůstatek k 31. 12. 2018	**3 442 409**	**979 925**	**4 422 334**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2017 ve výši 132 922 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 42 992 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	172 446	111 263
- ostatní	437	4
Celkem	**172 883**	**111 267**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	62	0
Celkem	62	0
Čistý úrokový výnos	**172 821**	**111 267**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	112
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**112**
Poplatky za peněžní operace	64	184
Poplatky za prodej cenných papírů	59	25
Poplatek za custody služby	2 273	1 358
Poplatek za obhospodařování fondu	48 091	31 681
Poplatek depozitáři	8 700	5 627
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**59 188**	**38 876**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**59 188**	**38 764**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-65 412	-34 024
Zisk/ztráta z derivátových operací	-91 322	104 646
Zisk/ztráta z devizových operací	-53	-5 927
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-156 787**	**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.

Ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

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 242 tis. Kč za rok 2018 (v roce 2017: 327 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	32 700	130 114	10 069
Náklady na úroky a podobné náklady	0	-62	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	418
Náklady na poplatky a provize	-59 128	-49	-11
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-71 455	-80 998	-4 334
Správní náklady	-242	0	0

	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
Správní náklady	-327	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	0	6 843
Daň splatná za minulá účetní období	-49	0
Daň ze samostatného základu daně	63	511
Daň odložená	0	0
Celkem	**14**	**7 354**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-42 978	140 276
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	419	3 405
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	1 368	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-42 029	136 871
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**6 843**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	419	3 405
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	63	511
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	63	511
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**6 843**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	63	511
Zúčtování daně z minulých let	-49	0
Celkem	**14**	**7 354**

(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 2 101 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	298 685	298 708	-23	0	0	0
Termínové měnové operace	3 021 418	3 001 302	20 116	2 556 510	2 551 260	5 250
Celkem	**3 320 103**	**3 300 010**	**20 093**	**2 556 510**	**2 551 260**	**5 250**

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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	298 685	0	0	0	0	**298 685**
Termínové úrokové operace (závazky)	298 708	0	0	0	0	**298 708**
Termínové měnové operace (pohledávky)	3 021 418	0	0	0	0	**3 021 418**
Termínové měnové operace (závazky)	3 001 302	0	0	0	0	**3 001 302**

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
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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 4 687 805 tis. Kč (v roce 2017: 4 151 010 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Termínované vklady - J & T BANKA, a.s.	300 256	0
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	244 944	256 874
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	3 910	3 468

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	7 186	5 570
Úroky z termínovaných vkladů - J & T BANKA, a.s.	256	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-500	-613
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	48 091	31 681

	31.12.2018		31.12.2017	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	24 671 026	33 503	25 671 026	35 195
J&T LIFE 30 OPF	5 946 773	8 076	8 106 773	11 114
J&T LIFE 35 OPF	4 856 199	6 595	6 696 199	9 180

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se

skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2018	Průměr 2018	K 31. 12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	447 135	381 613	335 172	237 158
VaR měnových nástrojů	6 475	12 193	8 068	8 404
VaR akciových nástrojů	4 255	5 789	5 774	3 958

(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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	931 905	0	0	0	0	**931 905**
Dluhové cenné papíry	87 663	374 579	2 283 664	501 128	323 924	**3 570 958**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	163 426	**163 426**
Ostatní aktiva	34 628	5 985	0	0	0	**40 613**
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	0	0	**1**
Celkem	**1 054 197**	**380 564**	**2 283 664**	**501 128**	**487 350**	**4 706 903**
Ostatní pasiva	19 098	0	0	0	0	**19 098**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 687 805	**4 687 805**
Celkem	**19 098**	**0**	**0**	**0**	**4 687 805**	**4 706 903**
Gap	**1 035 099**	**380 564**	**2 283 664**	**501 128**	**-4 200 455**	**0**
Kumulativní gap	**1 035 099**	**1 415 663**	**3 699 327**	**4 200 455**	**0**	

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	31 917	300 990	1 984 209	842 554	492 545	**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	**491 840**	**300 990**	**1 984 209**	**842 554**	**634 924**	**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	**391 874**	**297 449**	**1 984 209**	**842 554**	**-3 516 086**	**0**
Kumulativní gap	**391 874**	**689 323**	**2 673 532**	**3 516 086**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	54 099	67 928
	v tom: a) splatné na požádání		*54 099*	*57 928*
	b) ostatní pohledávky		-	*10 000*
5	Dluhové cenné papíry	5	220 178	247 157
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*109 548*	*77 071*
	b) vydané ostatními osobami		*100 273*	*170 086*
	c) ostatní		*10 357*	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	11 219	14 865
11	Ostatní aktiva	11	3 598	2 362
13	Náklady a příjmy příštích období	12	2	-
Aktiva celkem			**289 096**	**332 312**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 353	2 793
6	Rezervy	16	-	100
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	100
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**1 353**	**2 893**
9	Emisní ážio	17	-2 841	8 170
12	Kapitálové fondy	17	201 948	227 439
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		93 810	88 255
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-5 174	5 555
	Vlastní kapitál celkem		**287 743**	**329 419**
Pasiva celkem			**289 096**	**332 312**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	166 646	148 444
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	287 743	334 974
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	166 246	148 820

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	4 863	5 306
5	Náklady na poplatky a provize	21	-3 214	-3 524
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-6 762	4 126
9	Správní náklady	24	-61	-61
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-61*	*-61*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-5 174**	**5 847**
23	Daň z příjmů	26	-	-292
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-5 174**	**5 555**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**8 170**	**227 439**	**88 255**	**5 555**	**329 419**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-5 174	**-5 174**
Převody do fondů	-	-	5 555	-5 555	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-11 011	-25 491	-	-	**-36 502**
Zůstatek k 31.12.2018	**-2 841**	**201 948**	**93 810**	**-5 174**	**287 743**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	54 099	57 928
Ostatní	0	10 000
Celkem	**54 099**	**67 928**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	220 178	247 157
Čistá účetní hodnota	**220 178**	**247 157**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	15 292	31 699
- Kótované na jiném trhu CP	30 258	36 000
Mezisoučet	**45 550**	**67 699**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	15 372	25 237
- Kótované na jiném trhu CP	39 352	77 150
- Nekótované	10 356	0
Mezisoučet	**65 080**	**102 387**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	100 637	55 810
- Kótované na jiném trhu CP	8 911	21 261
Mezisoučet	**109 548**	**77 071**
Celkem	**220 178**	**247 157**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	11 219	14 865
Čistá účetní hodnota	**11 219**	**14 865**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	11 219	14 865
Celkem	**11 219**	**14 865**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	513	319
Zúčtování se státním rozpočtem	308	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	2 777	2 043
Ostatní aktiva celkem	**3 598**	**2 362**

K položce Zúčtování se státním rozpočtem Fond vykazuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 308 tis. Kč, vyplývající ze zaplacených záloh na daň.

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku u obchodníka s futures ve výši 2 777 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 2 043 tis. Kč).

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka Náklady a příjmy příštích období představuje časové rozlišení nákladů ve výši 2 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	109	695
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	192	220
Závazky vůči podílníkům	961	1 772
Dohadné účty pasivní	91	106
Ostatní pasiva celkem	**1 353**	**2 793**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

K 31. prosinci 2017 Fond tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 100 tis. Kč.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 201 948 613 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 227 439 111 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 2018 činila 1,4248 Kč (k 31. prosinci 2017: 1,4483 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**227 439**	**8 170**	**235 609**
Vydané 2018	15 417	6 681	22 098
Odkoupené 2018	40 908	17 692	58 600
Zůstatek k 31. 12. 2018	**201 948**	**-2 841**	**199 107**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2017 ve výši 5 555 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 5 174 tis. Kč bude uhrazen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z poskytnutých úvěrů		
- z dluhových cenných papírů	4 863	5 306
Celkem	**4 863**	**5 306**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**4 863**	**5 306**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	14	12
Poplatky za prodej cenných papírů	7	5
Poplatek za custody služby	182	230
Poplatek za obhospodařování fondu	2 452	2 671
Poplatek depozitáři	558	605
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**3 214**	**3 524**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**3 214**	**3 524**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-2 956	-6 710
Zisk/ztráta z derivátových operací	-4 960	10 886
Zisk/ztráta z devizových operací	1 154	-50
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-6 762**	**4 126**

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

Ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 61 tis. Kč za rok 2018 (v roce 2017: 61 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 203	2 188	472
Náklady na poplatky a provize	-3 209	-5	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 667	-4 907	-188
Správní náklady	-61	0	0

	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
Správní náklady	-61	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	0	292
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**0**	**292**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-5 174	5 847
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	47	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-5 127	5 847
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**292**
Celková daň	**0**	**292**
Celkem	**0**	**292**

(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 256 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	42 669	42 673	-4	0	0	0
Termínové měnové operace	123 977	123 573	404	148 444	148 820	-376
Celkem	**166 646**	**166 246**	**400**	**148 444**	**148 820**	**-376**

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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	42 669	0	0	0	0	**42 669**
Termínové úrokové operace (závazky)	42 673	0	0	0	0	**42 673**
Termínové měnové operace (pohledávky)	123 977	0	0	0	0	**123 977**
Termínové měnové operace (závazky)	123 573	0	0	0	0	**123 573**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 287 743 tis. Kč (v roce 2017: 329 419 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	3 048	9 152
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	192	220

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	245	319
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-61	127
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 452	2 671

	31.12.2018		31.12.2017	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	22 813 603	32 402	24 013 603	34 776
J&T LIFE 30 OPF	5 739 777	8 152	7 539 777	10 919
J&T LIFE 35 OPF	4 744 944	6 739	6 244 944	9 044

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií Fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2018	Průměr 2018	K 31. 12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	9 469	10 269	11 803	12 156
VaR měnových nástrojů	299	588	532	597
VaR akciových nástrojů	284	368	273	641

(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 2018	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	54 099	0	0	0	0	**54 099**
Dluhové cenné papíry	5 307	15 821	88 614	108 021	2415	**220 178**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	11 219	**11 219**
Ostatní aktiva	3 290	308	0	0	0	**3 598**
Náklady a příjmy příštích období	2	0	0	0	0	**2**
Celkem	**62 698**	**16 129**	**88 614**	**108 021**	**13 634**	**289 096**
Ostatní pasiva	1 353	0	0	0	0	**1 353**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	287 743	**287 743**
Celkem	**1 353**	**0**	**0**	**0**	**287 743**	**289 096**
Gap	**61 345**	**16 129**	**88 614**	**108 021**	**-274 109**	**0**
Kumulativní gap	**61 345**	**77 474**	**166 088**	**274 109**	**0**	

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FVE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	76 364	64 658
	v tom: a) splatné na požádání		*76 364*	*64 658*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	220 171	245 102
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*220 171*	*245 102*
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	704 674	693 828
	z toho: v bankách		-	-
11	Ostatní aktiva	11	4 631	-
Aktiva celkem			**1 005 840**	**1 003 588**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	13 737	53 437
	Cizí zdroje celkem		**13 737**	**53 437**
12	Kapitálové fondy	17	761 200	761 200
13	Oceňovací rozdíly	18	227 365	190 134
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		*4 399*	*-22 528*
	c) z přepočtu účastí		*222 966*	*212 662*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-1 183	-10 111
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	4 721	8 928
	Vlastní kapitál celkem		**992 103**	**950 151**
Pasiva celkem			**1 005 840**	**1 003 588**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
5	Pohledávky z opcí	27	709 305	670 114
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	992 103	950 151
	Podrozvahová pasiva			
13	Závazky z opcí	27	704 674	693 828

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	24 819	29 090
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-19 965	-20 065
9	Správní náklady	24	-133	-97
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-133*	*-97*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**4 721**	**8 928**
23	Daň z příjmů	26	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**4 721**	**8 928**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**761 200**	**190 134**	**-10 111**	**8 928**	**950 151**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	37 231	-	-	**37 231**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	4 721	**4 721**
Převody do fondů	-	-	8 928	-8 928	**-**
Zůstatek k 31.12.2018	**761 200**	**227 365**	**-1 183**	**4 721**	**992 103**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T FVE uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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 2018 je stejně jako v minulém roce ovlivněn pokračující nejistotou o podmínkách 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 OZE shledává slučitelnou s vnitřním trhem EU. Zároveň z textu notifikace vyplývá, že se ČR zavázala zavést kontrolní mechanismus, který bude řešit případnou překompenzaci, tj. především nežádoucí kumulaci veřejné podpory. Překompenzací MPO rozumí takovou výši podpory, která by vedla k překročení „maximální hodnoty vnitřního výnosového procenta investic“. Tato procentní hodnota je pro každou výrobní technologii určena zvlášť a ohledem na povahu OZE a délku podpory.

Řešení překompenzace provozní podpory výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie a zavedení jejích kontrolních mechanismů je jeden z hlavních cílů očekávané novely zákona o podporovaných zdrojích energie. Její návrh předalo Ministerstvo průmyslu a obchodu (MPO) do připomínkového řízení 9. 11. 2018, s plánovanou účinností této novely od 1. 7. 2019. Novela bude stanovovat zejména přesná kritéria pro výpočet přiměřenosti podpory výroby z OZE.

KPVP by se měly týkat elektráren uvedených do provozu v období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2015. Dle dříve zveřejněných návrhů se kontroly nebudou týkat zdrojů, u nichž součet podpory za 3 roky nepřesáhl 200 tisíc EUR.

Hraniční hodnota vnitřního výnosového procenta investic u výrobců s nepalivovými zdroji elektřiny je stanovena na 8,4 % (viz dále). Způsob výpočtu vnitřního výnosového procenta investic stanoví prováděcí právní předpis.

Sektorové šetření

Sektorové šetření prováděné MPO bude zahajováno po uplynutí 10 let od prvního dne kalendářního roku následujícího po roce, v němž byla výrobna dle údaje v systému operátora trhu uvedena do provozu. Z toho plyne, že FVE připojené v roce 2009 by již mohly být kontrolovány dle nové legislativy. Sektorové šetření musí být ukončeno nejpozději do 30. 6. kalendářního roku, v němž bude zahájeno (v případě FVE z roku 2009 tedy do 30. 6. 2020).

Výrobci jsou povinni v rámci sektorového šetření sdělit pravdivá a úplná data, jinak jim může hrozit udělení sankce od Energetického regulačního úřadu („ERU“) až do výše ročního nároku na podporu. V této fázi kontrol překompenzace se nepředpokládá prověřování dat z hlediska jejich pravdivosti a úplnosti. Cílem sektorového šetření je identifikace možné překompenzace výroben zprovozněných v daném roce. Zprávu o výsledku sektorového šetření předloží MPO každoročně do 31. května ke schválení vládě, přičemž poslední zpráva bude předložena v roce 2026. O výsledcích šetření budou rovněž informování výrobci daného sektoru a OTE.

Způsob a metodika vyhodnocení dat bude předmětem prováděcí vyhlášky Ministerstva průmyslu a obchodu. Ačkoliv byl mezi výrobce OZE z let 2006 až 2008 již distribuován vzorový výpočet, **podoba výpočtu pro roky 2009 a 2010 doposud není známa** (viz dále „metodika výpočtu“).

V případě, že MPO zjistí riziko existence nadměrné podpory (překompenzace) v sektoru, může dle návrhu novely ZOPZE ministerstvo vydat „opatření obecné povahy“, kterým může zakázat nebo omezit pobírání podpory pro všechny výrobce v daném sektoru. Proti návrhu opatření obecné povahy bude možné vznášet připomínky a námitky. **Samotné opatření obecné povahy pak lze napadnout žalobou podle soudního řádu správního.**

Opatření proti nadměrné podpoře

Pokud je šetřením zjištěno riziko nadměrné podpory, může výrobce **dobrovolně** zvolit opatření proti nadměrné podpoře spočívající v ukončení vyplácení této podpory počínaje dvanáctým rokem od uvedení výrobny do provozu s platností po zbytek doby trvání práva na podporu elektřiny. O tom, kteří výrobci přistoupili na dobrovolné opatření a zda splnili jeho podmínky, bude OTE informovat Státní energetickou inspekci do 70 dnů od schválení zprávy o sektorovém šetření vládou.

Individuální kontrola přiměřenosti podpory

Individuální kontrola přiměřenosti podpory hrozí zejména těm výrobcům elektřiny, kteří po zjištění rizika nadměrné překompenzace nezvolí dobrovolné opatření proti nadměrné podpoře ani se nepodřídí opatření obecné povahy. Individuální kontrole by měli být podrobeni i výrobci u nichž došlo k souběhu provozní a investiční podpory.

Individuální kontrolu by měla provádět Státní energetická inspekce („SEI“), která ji zahájí nejpozději 6 měsíců od zveřejnění výsledků sektorového setření. SEI při kontrole bude postupovat podle kontrolního řádu, tudíž za zahájení individuální kontroly musí být považován pouze některý z kontrolních úkonů dle § 5 kontrolního řádu. Předmětem kontroly je prověření výše vnitřního výnosového procenta investice (IRR) do FVE.

K překompenzaci má dojít, pokud IRR za dobu nároku na podporu (tj. během 20 let provozu) překroční hodnotu 8,4%, která byla navržena jako limitní přípustná ziskovost pro solární elektrárny. Tato hodnota je nicméně stále předmětem jednání, existují snahy o sjednocení přijatelné ziskovost pro všechny typy OZE na úroveň 10,6%.

Bude-li zjištěna překompenzace, bude ze strany SEI zahájeno řízení o nadměrné podpoře, na základě kterého může rozhodnout o ukončení nároku na podporu pro zdroj elektřiny (k prvnímu dni kalendářního měsíce následujícího po dni schválení zprávy o výsledku sektorového šetření vládou), **snížení provozní podpory, případně vrácení prostředků** do státního rozpočtu ve výši, která odpovídá nadměrné podpoře pro zdroj elektřiny. **Přesná podoba opatření je nicméně zatím neznámá. Proti rozhodnutí místně příslušného územního inspektorátu je možné se bránit odvoláním** k ústřednímu inspektorátu Státní energetické inspekce či dalšími prostředky správního soudnictví.

Metodika výpočtu

Ačkoliv MPO již dalo do oběhu dotazníky s výpočtem IRR pro FVE z let 2006-2008, **není jasné, s jakými parametry by se měl výpočet překompenzace (resp. IRR) provádět pro FVE z let 2009 a 2010.** Nejasnosti se týkají zejména výše uznatelných investičních nákladů (bude se brát brutto hodnota dlouhodobého majetku, arbitrárně stanovená výše investičních nákladů či investiční náklad pro aktuálního

vlastníka?), výše provozních nákladů či uvažovaného zdanění, zohlednění budoucích investic souvisejících se zachováním provozu FVE aj.

Jak bylo zmíněno výše, překompenzace se bude posuzovat podle výše vnitřního výnosového procenta (IRR), jehož výše by neměla být překročena. Hodnoty IRR (jedná se o projektové IRR, tedy založené na cash flow projektu před zohledněním nákladů financování a splátek úvěrů – tedy Free cash flow to firm) 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 %). Nelze vyloučit, že výsledné znění novely bude uvažovat jinou výši IRR**.

Závěr

Jak je patrné u výše uvedeného, i nadále tak zůstává nejasné, jakým způsobem budou závazky převzaté Českou republikou v rozhodnutí Evropské komise promítnuty do českého práva. Není ani stanovený mechanismus kontrol překompenzací, výše IRR do které nebude překompenzace posuzována či rozsah těchto kontrol. Nelze vyloučit ani spíše formální rozsah (postihující jen jasné případy překompenzace) či široký rozsah (postihující větší portfolio výroben). Stejně tak není známo, jak by mělo být v praxi prováděno opatření zabraňující překompenzaci a zda možným opatřením by bylo i vrácení již vyplacené podpory – v takovém případě existuje riziko pro ČR, že retroaktivní rozsah řešení překompenzace bude shledán za odporující ústavnímu pořádku ČR. Nakonec, není znám ani přesný harmonogram schválení novely ZPOZE – některé zdroje sice zmiňují předpokládanou účinnost od července 2019, nicméně s ohledem na dopady opatření KPVP se dá předpokládat, že může dojít k určitým průtahům. Na druhou stranu, jelikož velká část FVE byla zprovozněna během roku 2010, dá se očekávat, že by novela měla vstoupit v platnost nejpozději v průběhu roku 2020.

Vzhledem k výše uvedenému není možné přesně kvantifikovat dopady na fond a to až do chvíle, dokud nebudou jasnější definice podmínek. Na rozdíl od stavu k počátku roku 2018 je nyní o něco jasnější rozdělení kompetencí a do jisté míry harmonogram, vše nicméně závisí na včasném schválení novely.

Na základě výše popsaného stavu bylo ocenění postaveno opět na optimistické a pesimistické variantě modelu, kdy výsledná hodnota ocenění je dána použitím pravděpodobnostní metody výběru hodnoty, tj. 50% optimistické varianty a 50% pesimistické varianty. Oproti loňskému ocenění bylo v případě pesimistické varianty uvažováno snížení podpory již od roku 2021/2022 a to v takovém rozsahu, aby bylo dosaženo u každé FVE projektového IRR 8,4%.

Opční smlouvy v kontextu překompenzace

S uvedenou problematikou KPVP dále souvisí i otázka uzavřených opčních smluv. V době zahájení prodeje podílových listů fondu na počátku roku 2013 panovala nejistota ohledně budoucí výše solární daně. Jasné bylo jen to, že by se měla snížit z tehdejších 26% (resp. 28%). Za účelem snížení rizika byly uzavřeny smlouvy, které definovaly, za jakých podmínek bude možné z fondu odprodat FVE účasti. Mechanismus fixoval dva parametry – solární daň (13%, resp. 11% u FVE Čejkovice) a diskontní míru, se kterou bude provedena valuace fondu v den uplatnění opce (8,2%, resp. 12,0% u FVE Čejkovice). Opce tedy působila a působí jako ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně, nepokrývala však případy jako je např. krácení podpory, jelikož zavedení solární daně bylo obecně chápáno jako nástroj odstranění jakékoliv nadměrné kompenzace provozovatelů FVE. Dalším účelem opce bylo zajištění likvidity a zkrácení investičního horizontu v uzavřeném podílovém fondu, který byl ohraničen původním datem expirace opce, tedy 1. 8. 2017. **V důsledku nejistoty ohledně možného krácení podpory se smluvní strany nejprve dohodly na prodloužení platnosti opce do 30. září 2018. Následně ale vzhledem k trvající nejistotě došlo v září 2018 k další prolongaci, a to až do 11. dubna 2022, což je datum přeměny uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond. Prodloužením je pro fond i nadále především zajištěna ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně, o jejímž zvýšení vláda v průběhu roku 2017 jednala, a zajištění likvidity pro případné odkupy podílových listů po datu přeměny na otevřený podílový fond.**

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.
Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Majetkové účasti

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s podstatným vlivem" a v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem".

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty účasti na základě ocenění majetku a závazků společnosti znaleckým posudkem.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění peněžních toků

V případě, že derivát zajišťuje riziko variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění (tj. změna reálné hodnoty zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

V případě, kdy zajištění očekávané transakce vyústí v zaúčtování finančního aktiva nebo závazku, je kumulativní zisk nebo ztráta z ocenění zajišťovacího derivátu zachycený ve vlastním kapitálu zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Uplyne-li doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo tento derivát je ukončen anebo zajištění již nesplňuje podmínky pro označení derivátu jako zajišťovacího, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je i nadále vykazován ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k realizaci očekávané transakce a pak je zachycen do výkazu zisku a ztráty.

Pokud účetní jednotka již nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané budoucí transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je odúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Pokud se účetní jednotka rozhodne, že již nebude derivát označovat jako zajišťovací, a zároveň předpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je i nadále vykazován ve vlastním kapitálu, dokud nedojde k realizaci očekávané transakce a pak je zachycen do výkazu zisku a ztráty.

Pokud se účetní jednotka rozhodne, že již nebude derivát označovat jako zajišťovací, a zároveň nepředpokládá uskutečnění očekávané transakce, pak zisk nebo ztráta ze zajišťovacího nástroje, který byl v době účinnosti zajištění účtován ve vlastním kapitálu, je odúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok a to vždy alespoň k poslednímu dni účetního období. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění dle předchozí věty. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	76 364	64 658
Celkem	**76 364**	**64 658**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	Úroková míra	Splatnost	31.12.2018	31.12.2017
- jistina poskytnuté úvěry				
FVE Napajedla s.r.o.	10%	31.08.2022	35 139	77 318
FVE Němčice s.r.o.	10%	20.12.2025	109 850	99 738
FVE Slušovice s.r.o.	10%	20.04.2026	73 982	67 172
J&T Recycle, s.r.o.	10%	31.12.2020	1 000	750
Mezisoučet			219 971	244 978
- úroky poskytnuté úvěry				
J&T Recycle, s.r.o.			200	124
Celkem			**220 171**	**245 102**

Pohledávky Fondu za společností FVE Napajedla s.r.o. jsou podřízeny bankovním úvěrům poskytnutým této společnosti 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 elektrárny	01.08.2012	200	105 542	32 729	138 471
FVE Němčice s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	65 407	22 327	87 934
FVE Slušovice s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	72 315	26 225	98 740
FVE Čejkovice s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	22.10.2014	4 275	61 274	15 169	80 718
J&T Recycle, s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	recyklace FV panelů	23.05.2014	200	-985	-332	-1 117

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2018

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	77 494	217 299
FVE Němčice s.r.o.	0	45 000	89 176	0	15 558	149 734
FVE Slušovice s.r.o.	0	20 000	102 069	0	87 280	209 349
FVE Čejkovice s.r.o.	0	0	73 723	0	54 288	128 011
J&T Recycle, s.r.o.	0	0	200	0	81	281
Celkem	**0**	**133 000**	**336 973**	**0**	**234 701**	**704 674**

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**

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Opce	4 631	0
Ostatní aktiva celkem	**4 631**	**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

	31.12.2018	31.12.2017
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	1 666	19 625
Zúčtování se státním rozpočtem	11 967	10 007
Dohadné účty pasivní	73	54
Opce	0	23 714
Ostatní závazky	31	37
Ostatní pasiva celkem	**13 737**	**53 437**

16. REZERVY

Fond netvoří žádné rezervy.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá ze 761 200 000 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 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 2018 činila 1,3033 Kč (k 31. prosinci 2017: 1,2482 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**761 200**	**0**	**761 200**
Vydané 2018	0	0	0
Odkoupené 2018	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	**761 200**	**0**	**761 200**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2018			k 31.12.2017		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem
Ze zajišťovacích derivátů						
opce	4 631	-232	4 399	-23 714	1 186	-22 528
Mezisoučet	**4 631**	**-232**	**4 399**	**-23 714**	**1 186**	**-22 528**
Z přepočtu účastí						
FVE Napajedla s.r.o.	77 494	-3 875	73 619	82 240	-4 112	78 128
FVE Němčice s.r.o.	15 558	-778	14 780	23 181	-1 159	22 022
FVE Slušovice s.r.o.	87 280	-4 364	82 916	75 089	-3 755	71 334
FVE Čejkovice s.r.o.	54 288	-2 714	51 574	43 300	-2 165	41 135
J&T Recycle, s.r.o.	81	-4	77	45	-2	43
Mezisoučet	**234 701**	**-11 735**	**222 966**	**223 855**	**-11 193**	**212 662**
Celkem	**239 332**	**-11 967**	**227 365**	**200 141**	**-10 007**	**190 134**

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2017 ve výši 8 928 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2018 ve výši 4 721 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z poskytnutých úvěrů	24 819	29 090
Celkem	**24 819**	**29 090**
Náklady na úroky a podobné náklady		
Ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**24 819**	**29 090**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	3	3
Poplatek za obhospodařování fondu	19 576	19 625
Poplatek depozitáři	385	435
Ostatní poplatky	1	2
Náklady na poplatky a provize celkem	**19 965**	**20 065**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**19 965**	**20 065**

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 133 tis. Kč za rok 2018 (v roce 2017: 97 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2018 a v roce 2017 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
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

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 721	8 928
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	4 721	8 928
Mezisoučet	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**0**
Celkem	**0**	**0**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

	Odložená daň		
	závazek (-) pohledávka (+) 2018	závazek (-) pohledávka (+) 2017	Změna
Opce - oceňovací rozdíl	-232	1 186	-1 418
Účasti - oceňovací rozdíl	-11 735	-11 193	-542
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu (viz bod 18)	**-11 967**	**-10 007**	**-1 960**

V rozvaze Fondu nejsou vykázány odložené daňové pohledávky z titulu daňových ztrát z minulých let ve výši 413 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 683 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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty	709 305	704 674	4 631	670 114	693 828	-23 714
Celkem	**709 305**	**704 674**	**4 631**	**670 114**	**693 828**	**-23 714**

(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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty (pohledávky)	0	0	709 305	0	0	**709 305**
Opční kontrakty (závazky)	0	0	704 674	0	0	**704 674**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 992 103 tis. Kč (v roce 2017: 950 151 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	35 139	77 318
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	109 850	99 738
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	73 982	67 172
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	1 200	874
Ostatní aktiva		
Pohledávky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	4 631	0
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 666	19 625
Závazky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	0	23 714

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	7 821	7 118
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	10 112	11 310
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	6 810	8 332
Úvěr - FVE Čejkovice s.r.o.	0	2 275
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	76	55
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	19 576	19 625

	31.12.2018	31.12.2017
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	709 305	670 114
Podrozvahová pasiva		
Závazky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	704 674	693 828

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů

a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžným rizikům, která vyplývají z držení investičních nástrojů a účastí a úvěrovému riziku spojenému s poskytnutím úvěrů a zápůjček. Fond není vystaven měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

Ve Fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb, a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2018	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	76 364	0	0	0	0	**76 364**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	36 339	183 832	0	**220 171**
Celkem	**76 364**	**0**	**36 339**	**183 832**	**0**	**296 535**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**76 364**	**0**	**36 339**	**183 832**	**0**	**296 535**
Kumulativní gap	**76 364**	**76 364**	**112 703**	**296 535**	**296 535**	

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu (pokračování)

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**	

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 2018 a v roce 2017 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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	76 364	0	0	0	0	**76 364**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	36 339	183 832	0	**220 171**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	704 674	**704 674**
Ostatní aktiva	0	0	4 631	0	0	**4 631**
Celkem	**76 364**	**0**	**40 970**	**183 832**	**704 674**	**1 005 840**
Ostatní pasiva	1 770	0	0	0	11 967	**13 737**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	992 103	**992 103**
Celkem	**1 770**	**0**	**0**	**0**	**1 004 070**	**1 005 840**
Gap	**74 594**	**0**	**40 970**	**183 832**	**-299 396**	**0**
Kumulativní gap	**74 594**	**74 594**	**115 564**	**299 396**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračovaní)

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech

významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy

reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	144 451	95 126
	v tom: a) splatné na požádání		*127 951*	*66 219*
	b) ostatní pohledávky		*16 500*	*28 907*
5	Dluhové cenné papíry	5	4 749 456	4 187 778
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*1 854 404*	*2 156 030*
	c) ostatní		*2 895 052*	*2 031 748*
11	Ostatní aktiva	11	8 717	919
13	Náklady a příjmy příštích období	12	1	-
Aktiva celkem			**4 902 625**	**4 283 823**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	4 452	8 953
6	Rezervy	16	675	3 362
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*675*	*3 362*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**5 127**	**12 315**
9	Emisní ážio	17	858 096	710 635
12	Kapitálové fondy	17	3 322 418	2 978 879
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		581 994	413 938
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	134 990	168 056
	Vlastní kapitál celkem		**4 897 498**	**4 271 508**
Pasiva celkem			**4 902 625**	**4 283 823**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
2	Poskytnuté zástavy	3	33 255	33 255
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	1 273 101	1 066 830
8	Hodnoty předané k obhospodařování		4 897 498	4 271 508
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	1 264 384	1 069 360

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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	212 807	167 643
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*212 753*	*167 643*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-51 883	-37 092
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-17 856	46 677
9	Správní náklady	24	-242	-327
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-242*	*-327*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**142 826**	**176 901**
23	Daň z příjmů	26	-7 836	-8 845
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**134 990**	**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 2018

	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**
Zůstatek k 1.1.2018	**710 635**	**2 978 879**	**413 938**	**168 056**	**4 271 508**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	134 990	**134 990**
Převody do fondů	-	-	168 056	-168 056	**0**
Nákupy a prodeje podílových listů	147 461	343 539	-	-	**491 000**
Zůstatek k 31.12.2018	**858 096**	**3 322 418**	**581 994**	**134 990**	**4 897 498**

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 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017 dle zahajovací rozvahy sloučených fondů. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.
Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

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

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	127 951	66 219
Ostatní	0	28 907
Ostatní - kolaterál	16 500	0
Celkem	**144 451**	**95 126**

Běžné účty jsou splatné na požádání. K 31. prosinci 2018 je část těchto peněžních prostředků ve výši 33 255 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 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".

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

K 31. prosince 2017 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

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 854 404	2 156 030
Směnky oceňované reálnou hodnotou	2 895 052	2 031 748
Čistá účetní hodnota	**4 749 456**	**4 187 778**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	607 818	708 422
- Kótované na jiném trhu CP	189 034	429 738
- Nekótované	0	28 871
Mezisoučet	**796 852**	**1 167 031**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	374 161	375 279
- Kótované na jiném trhu CP	683 391	642 591
- Nekótované	2 895 052	2 002 877
Mezisoučet	**3 952 604**	**3 020 747**
Celkem	**4 749 456**	**4 187 778**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nemá portfolio akcií, podílových listů a ostatních podílů.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	8 717	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	919
Ostatní aktiva celkem	**8 717**	**919**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka Náklady a příjmy příštích období představuje časové rozlišení nákladů ve výši 1 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	0	2 530
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	4 092	3 570
Závazky vůči podílníkům	0	2 521
Dohadné účty pasivní	360	332
Ostatní pasiva celkem	**4 452**	**8 953**

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 675 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 3 362 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 8 168 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 8 845 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 7 493 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 5 483 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 3 322 418 387 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 2 978 878 988 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 2018 činila 1,474 Kč (k 31. prosinci 2017: 1,4339 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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**2 978 879**	**710 635**	**3 689 514**
Vydané 2018	942 106	420 602	1 362 708
Odkoupené 2018	598 567	273 141	871 708
Zůstatek k 31. 12. 2018	**3 322 418**	**858 096**	**4 180 514**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2017 ve výši 168 056 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2018 ve výši 134 990 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	212 753	167 643
- ostatní	54	0
Celkem	**212 807**	**167 643**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**212 807**	**167 643**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	16	15
Poplatky za prodej cenných papírů	3	0
Poplatek za custody služby	912	565
Poplatek za obhospodařování fondu	49 060	35 160
Poplatek depozitáři	1 891	1 351
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**51 883**	**37 092**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**51 883**	**37 092**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-14 926	19 767
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 025	33 368
Zisk/ztráta z devizových operací	-4 955	-6 458
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-17 856**	**46 677**

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

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání 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 242 tis. Kč (v roce 2017: 327 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	98 866	113 941	0
Náklady na poplatky a provize	-51 883	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-29 708	11 852	0
Správní náklady	-242	0	0

	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
Správní náklady	-327	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	8 169	8 845
Daň splatná za minulá účetní období	-333	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**7 836**	**8 845**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	142 826	176 901
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	20 544	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	163 370	176 901
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**8 169**	**8 845**
Celková daň	**8 169**	**8 845**
Zúčtování daně z minulých let	-333	0
Celkem	**7 836**	**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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	1 273 101	1 264 384	8 717	1 066 830	1 069 360	-2 530
Celkem	**1 273 101**	**1 264 384**	**8 717**	**1 066 830**	**1 069 360**	**-2 530**

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 2018	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)	1 273 101	0	0	0	0	**1 273 101**
Termínové měnové operace (závazky)	1 264 384	0	0	0	0	**1 264 384**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 4 897 498 tis. Kč (v roce 2017: 4 271 508 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	0	28 907
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	353 615	378 375
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	4 092	3 570

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	14 094	6 421
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-6 474	3 748
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	49 060	35 160

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12. 2018	Průměr 2018	K 31.12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	560 906	476 415	347 754	236 224
VaR měnových nástrojů	2 678	3 454	2 743	1 539
VaR akciových nástrojů	0	0	0	0

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Měnové riziko

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2018	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	144 451	0	0	0	0	**144 451**
Dluhové cenné papíry	366 728	1 068 202	3 314 526	0	0	**4 749 456**
Ostatní aktiva	8 717	0	0	0	0	**8 717**
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	0	0	**1**
Celkem	**519 897**	**1 068 202**	**3 314 526**	**0**	**0**	**4 902 625**
Ostatní pasiva	4 452	0	0	0	0	**4 452**
Rezervy	0	675	0	0	0	**675**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 897 498	**4 897 498**
Celkem	**4 452**	**675**	**0**	**0**	**4 897 498**	**4 902 625**
Gap	**515 445**	**1 067 527**	**3 314 526**	**0**	**-4 897 498**	**0**
Kumulativní gap	**515 445**	**1 582 972**	**4 897 498**	**4 897 498**	**0**	

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	5 041	2 606
	v tom: a) splatné na požádání		*1 541*	*2 606*
	b) ostatní pohledávky		*3 500*	*-*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	79 120	103 676
11	Ostatní aktiva	11	356	545
13	Náklady a příjmy příštích období	12	1	-
Aktiva celkem			**84 518**	**106 827**

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	511	292
6	Rezervy	16	39	17
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*39*	*17*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**550**	**309**
9	Emisní ážio	17	-44 397	-56 407
12	Kapitálové fondy	17	184 628	207 459
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-44 534	-40 962
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-11 729	-3 572
	Vlastní kapitál celkem		**83 968**	**106 518**
Pasiva celkem			**84 518**	**106 827**

Příloha uvedená na stranách 1 až 19 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	133 679	83 867
8	Hodnoty předané k obhospodařování		83 968	106 518
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	133 779	83 446

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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	12	-
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
3	Výnosy z akcií a podílů		1 016	645
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 016*	*645*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-2 490	-2 177
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-10 047	-1 924
9	Správní náklady	24	-36	-37
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-36*	*-37*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-11 545**	**-3 493**
23	Daň z příjmů	26	-184	-79
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-11 729**	**-3 572**

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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**-56 407**	**207 459**	**-40 962**	**-3 572**	**106 518**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-11 729	**-11 729**
Převody do fondů	-	-	-3 572	3 572	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	12 010	-22 831	-	-	**-10 821**
Zůstatek k 31.12.2018	**-44 397**	**184 628**	**-44 534**	**-11 729**	**83 968**

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 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.
Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	1 541	2 606
Ostatní - koraterál	3 500	0
Celkem	**5 041**	**2 606**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	50 593	66 827
- investiční fondy	28 527	36 849
Čistá účetní hodnota	**79 120**	**103 676**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	71 836	84 085
Mezisoučet	**71 836**	**84 085**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	2 482
- Kótované na jiném trhu CP	7 284	17 109
Mezisoučet	**7 284**	**19 591**
Celkem	**79 120**	**103 676**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	210	491
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	146	54
Ostatní aktiva celkem	**356**	**545**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka Náklady a příjmy příštích období představuje časové rozlišení nákladů ve výši 1 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	311	70
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	126	160
Dohadné účty pasivní	72	62
Ostatní závazky	2	0
Ostatní pasiva celkem	**511**	**292**

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 39 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 17 tis. Kč). Jedná se o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 184 627 790 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 207 459 296 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 2018 činila 0,4549 Kč (k 31. prosinci 2017: 0,5134 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**207 459**	**-56 407**	**151 052**
Vydané 2018	34 294	-16 552	17 742
Odkoupené 2018	57 125	-28 562	28 563
Zůstatek k 31. 12. 2018	**184 628**	**-44 397**	**140 231**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2017 ve výši 3 572 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 11 729 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	12	0
Celkem	**12**	**0**
Náklady na úroky a podobné náklady		
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**12**	**0**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	25	17
Poplatky za prodej cenných papírů	38	2
Poplatek za custody služby	265	240
Poplatek za obhospodařování fondu	1 962	1 744
Poplatek depozitáři	199	173
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 490**	**2 177**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 490**	**2 177**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-5 241	-9 485
Zisk/ztráta z derivátových operací	-5 876	8 661
Zisk/ztráta z devizových operací	1 070	-1 100
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-10 047**	**-1 924**

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

Ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 36 tis. Kč za rok 2018 (v roce 2017: 37 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	248	768
Náklady na poplatky a provize	-2 455	-11	-24
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-4 431	-3 486	-2 130
Správní náklady	-36	0	0

	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
Správní náklady	-37	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	184	79
Daň odložená	0	0
Celkem	**184**	**79**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-11 545	-3 493
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	0	0
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	140
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	1 016	505
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-12 561	-4 138
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 016	505
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	152	76
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	113	59
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**39**	**17**
Celková daň	**39**	**17**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	145	62
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**184**	**79**

(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 2 279 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 2 025 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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	133 679	133 779	-100	83 867	83 446	421
Celkem	**133 679**	**133 779**	**-100**	**83 867**	**83 446**	**421**

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.

	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)	133 679	0	0	0	0	**133 679**
Termínové měnové operace (závazky)	133 779	0	0	0	0	**133 779**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 83 968 tis. Kč (v roce 2017: 106 518 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Ostatní pasiva		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	1	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	126	160

	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP - J & T BANKA, a.s.	1	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 962	1 744

	31.12.2018		31.12.2017	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	11 195 721	5 177	10 595 721	5 336
J&T LIFE 30 OPF	10 019 211	4 633	8 119 211	4 089
J&T LIFE 35 OPF	10 652 174	4 926	8 502 174	4 282

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů (Exchange Traded Funds). Portfolio fondu může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin. Fond dále investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2018	Průměr 2018	K 31. 12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	22	39	29	41
VaR měnových nástrojů	632	821	1 161	870
VaR akciových nástrojů	3 362	5 868	5 278	4 864

(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 2018	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	5 041	0	0	0	0	**5 041**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	79 120	**79 120**
Ostatní aktiva	356	0	0	0	0	**356**
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	0	0	**1**
Celkem	**5 398**	**0**	**0**	**0**	**79 120**	**84 518**
Ostatní pasiva	511	0	0	0	0	**511**
Rezervy	0	39	0	0	0	**39**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	83 968	**83 968**
Celkem	**511**	**39**	**0**	**0**	**83 968**	**84 518**
Gap	**4 887**	**-39**	**0**	**0**	**-4 848**	**0**
Kumulativní gap	**4 887**	**4 848**	**4 848**	**4 848**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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 žádně významné (materiální) věcně nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události 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. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	8 671	9 016
	v tom: a) splatné na požádání		*5 671*	*7 516*
	b) ostatní pohledávky		*3 000*	*1 500*
5	Dluhové cenné papíry	5	46 906	23 500
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*46 906*	*23 500*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	234 599	238 456
11	Ostatní aktiva	11	1 729	2 325
Aktiva celkem			**291 905**	**273 297**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	3 213	3 431
6	Rezervy	16	-	734
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*734*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**3 213**	**4 165**
9	Emisní ážio	17	5 559	2 602
12	Kapitálové fondy	17	271 587	242 879
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		23 651	8 749
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-12 105	14 902
	Vlastní kapitál celkem		**288 692**	**269 132**
Pasiva celkem			**291 905**	**273 297**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	157 834	128 560
8	Hodnoty předané k obhospodařování		288 692	269 132
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	156 423	126 451

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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	1 363	561
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*1 350*	*560*
3	Výnosy z akcií a podílů		3 319	3 032
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*3 319*	*3 032*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-3 312	-2 800
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-12 916	15 277
9	Správní náklady	24	-61	-61
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-61*	*-61*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-11 607**	**16 009**
23	Daň z příjmů	26	-498	-1 107
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-12 105**	**14 902**

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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**2 602**	**242 879**	**8 749**	**14 902**	**269 132**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-12 105	**-12 105**
Převody do fondů	-	-	14 902	-14 902	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	2 957	28 708	-	-	**31 665**
Zůstatek k 31.12.2018	**5 559**	**271 587**	**23 651**	**-12 105**	**288 692**

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 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	5 671	7 516
Ostatní - kolaterál	3 000	1 500
Celkem	**8 671**	**9 016**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	46 906	23 500
Čistá účetní hodnota	**46 906**	**23 500**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	19 440	12 462
- Kótované na jiném trhu CP	0	11 038
- Nekótované	0	0
Mezisoučet	**19 440**	**23 500**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	9 077	0
- Kótované na jiném trhu CP	18 389	0
- Nekótované	0	0
Mezisoučet	**27 466**	**0**
Celkem	**46 906**	**23 500**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny

v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	8 226	7 951
- investiční fondy	226 373	230 505
Čistá účetní hodnota	**234 599**	**238 456**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	125 196	124 002
- Nekótované	109 403	114 454
Celkem	**234 599**	**238 456**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	1 412	2 154
Zúčtování se státním rozpočtem	226	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	91	171
Ostatní aktiva celkem	**1 729**	**2 325**

K položce Zúčtování se státním rozpočtem Fond vykazuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 226 tis. Kč, vyplývající ze zaplacených záloh v částce 465 tis Kč, která je částečné ponížena o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend ve výši 239 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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	0	45
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	224	195
Závazky vůči podílníkům	2 893	3 097
Dohadné účty pasivní	96	94
Ostatní pasiva celkem	**3 213**	**3 431**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

K 31. prosinci 2017 Fond tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 734 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 875 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 141 tis. Kč.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 271 586 624 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 242 878 769 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 2018 činila 1,0629 Kč (k 31. prosinci 2017: 1,1081 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**242 879**	**2 602**	**245 481**
Vydané 2018	52 864	5 407	58 271
Odkoupené 2018	24 156	2 450	26 606
Zůstatek k 31. 12. 2018	**271 587**	**5 559**	**277 146**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2017 ve výši 14 902 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 12 105 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	1 350	560
- ostatní	13	1
Celkem	**1 363**	**561**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**1 363**	**561**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	15	11
Poplatky za prodej cenných papírů	4	3
Poplatek za custody služby	179	175
Poplatek za obhospodařování fondu	2 596	2 157
Poplatek depozitáři	517	453
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**3 312**	**2 800**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**3 312**	**2 800**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-6 209	617
Zisk/ztráta z derivátových operací	-4 796	15 351
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 911	-691
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-12 916**	**15 277**

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

Ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 61 tis. Kč za rok 2018 (v roce 2017: 61 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	811	552	0
Výnosy z akcií a podílů	0	1 596	1 723
Náklady na poplatky a provize	-3 308	-1	-3
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-8 200	-3 253	-1 463
Správní náklady	-61	0	0

	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
Správní náklady	-61	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	0	649
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	498	458
Daň odložená	0	0
Celkem	**498**	**1 107**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-11 607	16 009
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	0	0
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	3 319	3 032
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-14 926	12 977
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**649**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	3 319	3 032
Daň ze samostatného základudaně ve výši 15 %	498	455
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	259	229
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**239**	**226**
Celková daň	**239**	**875**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	259	232
Celkem	**498**	**1 107**

(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 746 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	157 834	156 423	1 411	128 560	126 451	2 109
Celkem	**157 834**	**156 423**	**1 411**	**128 560**	**126 451**	**2 109**

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 2018	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)	157 834	0	0	0	0	**157 834**
Termínové měnové operace (závazky)	156 423	0	0	0	0	**156 423**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 288 692 tis. Kč (v roce 2017: 269 132 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	12 194	12 462
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	32 402	34 776
Podílové listy J&T BOND OPF	33 503	35 195
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	5 177	5 336
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	10 060	11 342
Podílové listy J&T MONEY OPF	28 261	27 804
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	224	195

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	480	499
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-268	177
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	-646	524
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	-318	1 359
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	-483	-263
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	-340	1 900
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	457	870
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 596	2 157

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (cenné papíry investičních fondů, akcie, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2018	Průměr 2018	K 31. 12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	6 827	4 139	1 685	997
VaR měnových nástrojů	744	475	543	307
VaR akciových nástrojů	5 581	6 349	3 069	4 002

(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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	8 671	0	0	0	0	**8 671**
Dluhové cenné papíry	234	209	37 324	9 139	0	**46 906**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	234 599	**234 599**
Ostatní aktiva	1 503	226	0	0	0	**1 729**
Celkem	**10 408**	**435**	**37 324**	**9 139**	**234 599**	**291 905**
Ostatní pasiva	3 213	0	0	0	0	**3 213**
Rezervy	0	0	0	0	0	**0**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	288 692	**288 692**
Celkem	**3 213**	**0**	**0**	**0**	**288 692**	**291 905**
Gap	**7 195**	**435**	**37 324**	**9 139**	**-54 093**	**0**
Kumulativní gap	**7 195**	**7 630**	**44 954**	**54 093**	**0**	

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	5 752	3 747
	v tom: a) splatné na požádání		*4 502*	*2 747*
	b) ostatní pohledávky		*1 250*	*1 000*
5	Dluhové cenné papíry	5	13 910	5 875
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*13 910*	*5 875*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	117 327	120 167
11	Ostatní aktiva	11	1 036	1 377
Aktiva celkem			**138 025**	**131 166**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 593	1 666
6	Rezervy	16	-	488
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*488*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**1 593**	**2 154**
9	Emisní ážio	17	1 783	123
12	Kapitálové fondy	17	130 524	115 406
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		13 483	4 400
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-9 358	9 083
	Vlastní kapitál celkem		**136 432**	**129 012**
Pasiva celkem			**138 025**	**131 166**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	91 419	74 048
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	136 432	129 012
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	90 568	72 805

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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	384	160
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*378*	*159*
3	Výnosy z akcií a podílů		2 004	1 857
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*2 004*	*1 857*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-1 809	-1 572
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-9 601	9 350
9	Správní náklady	24	-36	-36
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-36*	*-36*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-9 058**	**9 759**
23	Daň z příjmů	26	-300	-676
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-9 358**	**9 083**

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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**123**	**115 406**	**4 400**	**9 083**	**129 012**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-9 358	**-9 358**
Převody do fondů	-	-	9 083	-9 083	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 660	15 118	-	-	**16 778**
Zůstatek k 31.12.2018	**1 783**	**130 524**	**13 483**	**-9 358**	**136 432**

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 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	4 502	2 747
Ostatní - kolaterál	1 250	1 000
Celkem	**5 752**	**3 747**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	13 910	5 875
Čistá účetní hodnota	**13 910**	**5 875**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	6 154	3 116
- Kótované na jiném trhu CP	0	2 759
Mezisoučet	**6 154**	**5 875**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	3 026	0
- Kótované na jiném trhu CP	4 730	0
Mezisoučet	**7 756**	**0**
Celkem	**13 910**	**5 875**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	6 783	5 739
- investiční fondy	110 544	114 428
Čistá účetní hodnota	**117 327**	**120 167**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	79 913	76 628
- Nekótované	37 414	43 539
Celkem	**117 327**	**120 167**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	851	1 257
Zúčtování se státním rozpočtem	109	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	76	120
Ostatní aktiva celkem	**1 036**	**1 377**

K položce Zúčtování se státním rozpočtem Fond vykazuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 109 tis. Kč vyplývající ze zaplacených záloh na daň ve výši 242 tis. Kč, ponížených o splatnou daň z dividend ve výši 133 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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	0	14
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	124	108
Závazky vůči podílníkům	1 412	1 487
Dohadné účty pasivní	57	57
Ostatní pasiva celkem	**1 593**	**1 666**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

K 31. prosinci 2017 Fond tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 488 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 532 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 44 tis. Kč. Část z celkového daňového závazku ve výši 137 tis. Kč představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 130 524 233 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 115 405 962 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 2018 činila 1,0452 Kč (k 31. prosinci 2017: 1,1178 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**115 406**	**123**	**115 529**
Vydané 2018	26 366	2 920	29 286
Odkoupené 2018	11 248	1 260	12 508
Zůstatek k 31. 12. 2018	**130 524**	**1 783**	**132 307**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2017 ve výši 9 083 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 9 358 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	378	159
- ostatní	6	1
Celkem	**384**	**160**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**384**	**160**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	15	11
Poplatky za prodej cenných papírů	2	1
Poplatek za custody služby	128	117
Poplatek za obhospodařování fondu	1 418	1 219
Poplatek depozitáři	245	223
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 809**	**1 572**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**1 809**	**1 572**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-5 525	642
Zisk/ztráta z derivátových operací	-2 965	9 069
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 111	-361
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-9 601**	**9 350**

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

Ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 36 tis. Kč za rok 2018 (v roce 2017: 36 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	237	147	0
Výnosy z akcií a podílů	0	887	1 117
Náklady na poplatky a provize	-1 807	-1	-1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-4 970	-2 997	-1 634
Správní náklady	-36	0	0

	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
Správní náklady	-36	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	0	395
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	300	281
Daň odložená	0	0
Celkem	**300**	**676**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-9 058	9 759
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	2 004	1 856
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-11 062	7 903
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**395**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	2 004	1 856
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	300	278
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	167	141
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**133**	**137**
Celková daň	**133**	**532**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	167	143
Celkem	**300**	**676**

(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 553 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	91 419	90 568	851	74 048	72 805	1 243
Celkem	**91 419**	**90 568**	**851**	**74 048**	**72 805**	**1 243**

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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	91 419	0	0	0	0	**91 419**
Termínové měnové operace (závazky)	90 568	0	0	0	0	**90 568**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 136 432 tis. Kč (v roce 2017: 129 012 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	3 048	3 116
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	8 152	10 919
Podílové listy J&T BOND OPF	8 076	11 114
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	4 633	4 089
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	8 174	8 541
Podílové listy J&T MONEY OPF	8 379	8 876
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	124	108

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	120	136
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-67	33
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	-183	179
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	-84	455
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	-441	-194
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	-312	1 366
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	146	299
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 418	1 219

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (cenné papíry investičních fondů, akcie, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2018	Průměr 2018	K 31. 12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	2 035	1 179	428	272
VaR měnových nástrojů	448	339	354	222
VaR akciových nástrojů	4 561	4 802	1 958	2 513

(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 2018	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	5 752	0	0	0	0	**5 752**
Dluhové cenné papíry	58	75	11 166	2 611	0	**13 910**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	117 327	**117 327**
Ostatní aktiva	1 036	0	0	0	0	**1 036**
Celkem	**6 846**	**75**	**11 166**	**2 611**	**117 327**	**138 025**
Ostatní pasiva	1 593	0	0	0	0	**1 593**
Rezervy	0	0	0	0	0	**0**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	136 432	**136 432**
Celkem	**1 593**	**0**	**0**	**0**	**136 432**	**138 025**
Gap	**5 253**	**75**	**11 166**	**2 611**	**-19 105**	**0**
Kumulativní gap	**5 253**	**5 328**	**16 494**	**19 105**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinnosti 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

Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	4 560	4 676
	v tom: a) splatné na požádání		*3 310*	*3 676*
	b) ostatní pohledávky		*1 250*	*1 000*
5	Dluhové cenné papíry	5	13 648	5 875
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*13 648*	*5 875*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	116 466	116 808
11	Ostatní aktiva	11	1 064	1 383
Aktiva celkem			**135 738**	**128 742**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 546	1 611
6	Rezervy	16	-	498
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*498*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**1 546**	**2 109**
9	Emisní ážio	17	1 482	-172
12	Kapitálové fondy	17	129 082	113 430
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		13 375	4 195
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-9 747	9 180
	Vlastní kapitál celkem		**134 192**	**126 633**
Pasiva celkem			**135 738**	**128 742**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	93 692	74 048
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	134 192	126 633
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	92 815	72 805

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: 26. dubna 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	377	159
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*371*	*159*
3	Výnosy z akcií a podílů		2 053	1 885
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*2 053*	*1 885*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-1 830	-1 582
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-10 003	9 439
9	Správní náklady	24	-36	-36
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-36*	*-36*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-9 439**	**9 865**
23	Daň z příjmů	26	-308	-685
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-9 747**	**9 180**

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: 26. dubna 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**- 172**	**113 430**	**4 195**	**9 180**	**126 633**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-9 747	**-9 747**
Převody do fondů	-	-	9 180	-9 180	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 654	15 652	-	-	**17 306**
Zůstatek k 31.12.2018	**1 482**	**129 082**	**13 375**	**-9 747**	**134 192**

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 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince. 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.
Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,

- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	3 310	3 676
Ostatní - kolaterál	1 250	1 000
Celkem	**4 560**	**4 676**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	13 648	5 875
Čistá účetní hodnota	**13 648**	**5 875**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	6 154	3 116
- Kótované na jiném trhu CP	0	2 759
Mezisoučet	**6 154**	**5 875**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	3 026	0
- Kótované na jiném trhu CP	4 468	0
Mezisoučet	**7 494**	**0**
Celkem	**13 648**	**5 875**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	7 314	5 963
- investiční fondy	109 152	110 845
Čistá účetní hodnota	**116 466**	**116 808**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	82 723	78 069
- Nekótované	33 743	38 739
Celkem	**116 466**	**116 808**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	877	1 257
Zúčtování se státním rozpočtem	106	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	81	126
Ostatní aktiva celkem	**1 064**	**1 383**

K položce Zúčtování se státním rozpočtem, Fond vykazuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 106 tis. Kč vyplývající ze zaplacených záloh na daň ve výši 239 tis. Kč, ponížených o splatnou daň z dividend ve výši 133 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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	0	14
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	126	110
Závazky vůči podílníkům	1 363	1 430
Dohadné účty pasivní	57	57
Ostatní pasiva celkem	**1 546**	**1 611**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

K 31. prosinci 2017 Fond tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 498 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 537 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 39 tis. Kč. Část z celkového daňového závazku ve výši 138 tis. Kč představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 129 082 238 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 113 429 502 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 2018 činila 1,0395 Kč (k 31. prosinci 2017: 1,1164 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**
	0	0	
	Kapitálové fondy celkem	**Emisní ážio**	**Celkem**
Zůstatek k 1. 1. 2018	**113 430**	**-172**	**113 258**
Vydané 2018	26 086	2 835	28 921
Odkoupené 2018	10 434	1 181	11 615
Zůstatek k 31. 12. 2018	**129 082**	**1 482**	**130 564**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2017 ve výši 9 180 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 9 747 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	371	159
- ostatní	6	0
Celkem	**377**	**159**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**377**	**159**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	15	11
Poplatky za prodej cenných papírů	1	1
Poplatek za custody služby	129	118
Poplatek za obhospodařování fondu	1 443	1 235
Poplatek depozitáři	241	216
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 830**	**1 582**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**1 830**	**1 582**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-5 891	715
Zisk/ztráta z derivátových operací	-2 981	9 075
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 131	-351
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-10 003**	**9 439**

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

Ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 36 tis. Kč za rok 2018 (v roce 2017: 36 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	237	140	0
Výnosy z akcií a podílů	0	889	1 164
Náklady na poplatky a provize	-1 829	-1	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-5 072	-3 187	-1 744
Správní náklady	-36	0	0

	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
Správní náklady	-36	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	0	399
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	308	286
Daň odložená	0	0
Celkem	**308**	**685**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-9 439	9 865
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	2 053	1 885
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-11 492	7 980
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**399**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	2 053	1 885
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	308	283
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	175	145
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**133**	**138**
Celková daň	**133**	**537**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	175	147
Celkem	**308**	**685**

(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 575 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	93 692	92 815	877	74 048	72 805	1 243
Celkem	**93 692**	**92 815**	**877**	**74 048**	**72 805**	**1 243**

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 2018	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)	93 692	0	0	0	0	**93 692**
Termínové měnové operace (závazky)	92 815	0	0	0	0	**92 815**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 134 192 tis. Kč (v roce 2017: 126 633 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	3 048	3 116
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T BOND OPF	6 595	9 180
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	6 739	9 044
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	4 926	4 282
Podílové listy J&T MONEY OPF	6 647	7 362
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	8 837	8 871
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	126	110

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	120	136
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-67	33
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	-70	375
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	-158	148
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	-478	-203
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	122	248
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	-357	1 418
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 443	1 235

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (cenné papíry investičních fondů, akcie, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2018	Průměr 2018	K 31. 12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	1 979	1 152	435	272
VaR měnových nástrojů	480	390	417	253
VaR akciových nástrojů	4 948	5 062	1 970	2 571

(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 2018	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	4 560	0	0	0	0	**4 560**
Dluhové cenné papíry	58	75	10 904	2 611	0	**13 648**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	116 466	**116 466**
Ostatní aktiva	1 064	0	0	0	0	**1 064**
Celkem	**5 682**	**75**	**10 904**	**2 611**	**116 466**	**135 738**
Ostatní pasiva	1 546	0	0	0	0	**1 546**
Rezervy	0	0	0	0	0	**0**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	134 192	**134 192**
Celkem	**1 546**	**0**	**0**	**0**	**134 192**	**135 738**
Gap	**4 136**	**75**	**10 904**	**2 611**	**-17 726**	**0**
Kumulativní gap	**4 136**	**4 211**	**15 115**	**17 726**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	1 486 639	762 385
	v tom: a) splatné na požádání		*741 791*	*731 432*
	b) ostatní pohledávky		*744 848*	*30 953*
5	Dluhové cenné papíry	5	6 947 244	8 268 362
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*148 760*	*59 735*
	b) vydané ostatními osobami		*5 987 534*	*7 326 168*
	c) ostatní		*810 950*	*882 459*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	277 301	266 937
11	Ostatní aktiva	11	33 404	10 516
13	Náklady a příjmy příštích období	12	1	-
Aktiva celkem			**8 744 589**	**9 308 200**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	33 125	136 198
6	Rezervy	16	-	6 134
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*6 134*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**33 125**	**142 332**
9	Emisní ážio	17	1 173 020	1 313 627
12	Kapitálové fondy	17	6 735 136	7 233 019
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		619 222	349 769
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	184 086	269 453
	Vlastní kapitál celkem		**8 711 464**	**9 165 868**
Pasiva celkem			**8 744 589**	**9 308 200**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
2	Poskytnuté zástavy		-	54 300
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	4 051 857	3 862 778
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	8 711 464	9 165 868
	Podrozvahová pasiva			
9	Přijaté přísliby a záruky	13	600 000	600 000
12	Závazky z pevných termínových operací	27	4 029 761	3 866 944

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	314 789	296 153
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*314 020*	*296 150*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	20	-32	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	2 499	3 019
5	Náklady na poplatky a provize	21	-116 078	-105 149
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-6 863	90 132
9	Správní náklady	24	-436	-520
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		-436	-520
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**193 879**	**283 635**
23	Daň z příjmů	26	-9 793	-14 182
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**184 086**	**269 453**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**1 313 627**	**7 233 019**	**349 769**	**269 453**	**9 165 868**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	184 086	**184 086**
Převody do fondů	-	-	269 453	-269 453	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-140 607	-497 883	-	-	**-638 490**
Zůstatek k 31.12.2018	**1 173 020**	**6 735 136**	**619 222**	**184 086**	**8 711 464**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění 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 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125

% změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,

- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	741 791	731 432
Termínované vklady u bank	700 598	0
Ostatní	0	16 953
Ostatní - kolaterál	44 250	14 000
Celkem	**1 486 639**	**762 385**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	6 136 294	7 385 903
Směnky oceňované reálnou hodnotou	810 950	882 459
Čistá účetní hodnota	**6 947 244**	**8 268 362**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 390 233	2 131 141
- Kótované na jiném trhu CP	1 509 894	1 556 682
- Nekótované	0	0
Mezisoučet	**2 900 127**	**3 687 823**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 396 617	1 686 771
- Kótované na jiném trhu CP	1 690 790	1 951 574
- Nekótované	810 950	882 459
Mezisoučet	**3 898 357**	**4 520 804**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	148 760	59 735
Mezisoučet	**148 760**	**59 735**
Celkem	**6 947 244**	**8 268 362**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	277 301	266 937
Čistá účetní hodnota	**277 301**	**266 937**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	277 301	266 937
Celkem	**277 301**	**266 937**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	22 088	6 401
Zúčtování se státním rozpočtem	2 580	0
Dohadné účty aktivní	643	587
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	8 093	3 528
Ostatní aktiva celkem	**33 404**	**10 516**

K položce Zúčtování se státním rozpočtem, Fond vykazuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 2 580 tis. Kč, vyplývající ze zaplacených záloh v částce 12 549 tis. Kč, která je částečné ponížena o celkový daňový závazek ve výši 9 969 tis. Kč.

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku u obchodníka s futures ve výši 8 093 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: pohledávka 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

Položka Náklady a příjmy příštích období představuje časové rozlišení nákladů ve výši 1 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	0	10 567
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	7 275	7 657
Závazky vůči podílníkům	24 036	115 906
Dohadné účty pasivní	1 814	2 068
Ostatní pasiva celkem	**33 125**	**136 198**

Položka Závazky vůči podílníkům představuje přijaté peněžní prostředky na nákup podílových listů, které ke konci roku zatím nebyly vypořádány.

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

K 31. prosinci 2017 Fond tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 6 134 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 14 151 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 8 017 tis. Kč.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 6 735 135 595 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 7 233 018 498 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 2018 činila 1,2934 Kč (k 31. prosinci 2017: 1,2672 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	**5 369 949**	**867 237**	**8 546 646**
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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**7 233 019**	**1 313 627**	**8 546 646**
Vydané 2018	940 554	259 408	1 199 962
Odkoupené 2018	1 438 437	400 015	1 838 452
Zůstatek k 31. 12. 2018	**6 735 136**	**1 173 020**	**7 908 156**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2017 ve výši 269 453 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2018 ve výši 184 086 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

Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	314 020	296 150
- ostatní	769	3
Celkem	**314 789**	**296 153**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	32	0
Celkem	**32**	**0**
Čistý úrokový výnos	**314 757**	**296 153**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	2 499	3 019
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**2 499**	**3 019**
Poplatky za peněžní operace	122	228
Poplatky za prodej cenných papírů	28	20
Poplatek za custody služby	8 858	2 503
Poplatek za obhospodařování fondu	90 605	84 374
Poplatek depozitáři	16 464	15 147
Ostatní poplatky	1	2 877
Náklady na poplatky a provize celkem	**116 078**	**105 149**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**113 579**	**102 130**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	40 418	-38 321
Zisk/ztráta z derivátových operací	-25 651	182 064
Zisk/ztráta z devizových operací	-21 630	-53 611
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-6 863**	**90 132**

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

Ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

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 436 tis. Kč. (v roce 2017: 520 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	113 297	197 502	3 990
Výnosy z poplatků a provizí	2 499	0	0
Náklady na poplatky a provize	-116 052	-26	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-62 676	52 358	3 455
Správní náklady	-436	0	0

	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
Správní náklady	-520	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	9 969	14 151
Daň splatná za minulá účetní období	-176	31
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**9 793**	**14 182**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	193 879	283 635
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	622
Daňově neodčitatelné náklady	5 500	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	199 379	283 013
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**9 969**	**14 151**
Celková daň	**9 969**	**14 151**
Zúčtování daně z minulých let	-176	31
Celkem	**9 793**	**14 182**

(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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	159 061	159 053	8	0	0	0
Termínové měnové operace	3 892 795	3 870 708	22 087	3 862 778	3 866 944	-4 166
Celkem	**4 051 856**	**4 029 761**	**22 095**	**3 862 778**	**3 866 944**	**-4 166**

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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	159 061	0	0	0	0	**159 061**
Termínové úrokové operace (závazky)	159 053	0	0	0	0	**159 053**
Termínové měnové operace (pohledávky)	3 892 795	0	0	0	0	**3 892 795**
Termínové měnové operace (závazky)	3 870 708	0	0	0	0	**3 870 708**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 8 711 464 tis. Kč (v roce 2017: 9 165 868 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Termínované vklady - J & T BANKA, a.s.	700 598	0
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	0	16 853
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	1 246 081	1 265 672
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	277 301	266 937
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	7 275	7 657

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	44 845	51 998
Úroky z termínovaných vkladů - J & T BANKA, a.s.	598	0
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní poplatky - J & T BANKA, a.s.	2 499	3 018
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-11 907	-5 922
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	10 365	-8 248
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek za přijatý bankovní příslib - J & T BANKA, a.s.	6 000	2 877
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	90 605	84 374

	31.12.2018	31.12.2017
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby a záruky - J & T BANKA, a.s.	600 000	600 000

	31.12.2018		31.12.2017	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	21 965 448	28 261	21 965 448	27 804
J&T LIFE 30 OPF	6 512 136	8 379	7 012 136	8 876
J&T LIFE 35 OPF	5 166 204	6 647	5 816 204	7 362

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2018	Průměr 2018	K 31. 12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	837 139	770 022	634 602	536 676
VaR měnových nástrojů	9 437	11 757	9 270	6 530
VaR akciových nástrojů	0	0	1	5

(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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 486 639	0	0	0	0	**1 486 639**
Dluhové cenné papíry	134 427	1 150 259	4 718 001	788 054	156 503	**6 947 244**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	277 301	**277 301**
Ostatní aktiva	30 824	2 580	0	0	0	**33 404**
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	0	0	**1**
Celkem	**1 651 891**	**1 152 839**	**4 718 001**	**788 054**	**433 804**	**8 744 589**
Ostatní pasiva	33 125	0	0	0	0	**33 125**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	8 711 464	**8 711 464**
Celkem	**33 125**	**0**	**0**	**0**	**8 711 464**	**8 744 589**
Gap	**1 618 766**	**1 152 839**	**4 718 001**	**788 054**	**-8 277 660**	**0**
Kumulativní gap	**1 618 766**	**2 771 605**	**7 489 606**	**8 277 660**	**0**	

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	926 822	26 360	**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**	**926 822**	**293 297**	**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**	**926 822**	**-8 872 571**	**0**
Kumulativní gap	**755 546**	**2 465 818**	**7 945 749**	**8 872 571**	**0**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne: *26. dubna 2019*	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou* *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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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 způsobeně podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	36 448	62 888
	v tom: a) splatné na požádání		*21 448*	*29 888*
	b) ostatní pohledávky		*15 000*	*33 000*
5	Dluhové cenné papíry	5	-	-
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		-	-
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	190 743	184 302
11	Ostatní aktiva	11	707	-
13	Náklady a příjmy příštích období	12	1	-
Aktiva celkem			**227 899**	**247 190**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	780	10 205
6	Rezervy	16	-	1 647
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*1 647*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**780**	**11 852**
9	Emisní ážio	17	-91 069	-95 378
12	Kapitálové fondy	17	94 464	92 201
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		238 515	201 160
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-14 791	37 355
	Vlastní kapitál celkem		**227 119**	**235 338**
Pasiva celkem			**227 899**	**247 190**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	51 441	30 429
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	227 119	235 338
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	51 450	30 648

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	398	254
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*291*	*248*
3	Výnosy z akcií a podílů		8 686	6 529
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*8 686*	*6 529*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-6 213	-10 945
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-16 762	43 408
9	Správní náklady	24	-61	-61
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-61*	*-61*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-13 952**	**39 185**
23	Daň z příjmů	26	-839	-1 830
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-14 791**	**37 355**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**-95 378**	**92 201**	**201 160**	**37 355**	**235 338**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-14 791	**-14 791**
Převody do fondů	-	-	37 355	-37 355	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	4 309	2 263	-	-	**6 572**
Zůstatek k 31.12.2018	**-91 069**	**94 464**	**238 515**	**-14 791**	**227 119**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2018
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 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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.
Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,

- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	21 448	29 888
Ostatní	15 000	33 000
Celkem	**36 448**	**62 888**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

V položce Ostatní jsou zahrnuty peněžní prostředky na účtu u obchodníka s cennými papíry pro případ, že jsou plánované operace s cennými papíry.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond vlastní dluhopisy společnosti NWR, jejichž reálná hodnota k 31. prosinci 2018 je 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	190 743	184 302
Čistá účetní hodnota	**190 743**	**184 302**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	45 394	41 650
- Kótované na jiném trhu CP	9 332	4 770
Mezisoučet	**54 726**	**46 420**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	61 669	93 578
- Kótované na jiném trhu CP	74 348	44 304
Mezisoučet	**136 017**	**137 882**
Celkem	**190 743**	**184 302**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Zúčtování se státním rozpočtem	707	0
Ostatní aktiva celkem	**707**	**0**

K položce Zúčtování se státním rozpočtem Fond vykazuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 707 tis. Kč, vyplývající ze zaplacených záloh na daň ve výši 819 tis. Kč, která je částečně ponížena o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend ve výši 112 tis. Kč

Fond eviduje pohledávku za společností NWR ve výši 489 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 379 tis. Kč), kterou k rozvahovému dni přecenila na nulovou hodnotu.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka Náklady a příjmy příštích období představuje časové rozlišení nákladů ve výši 1 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	8	219
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	379	9 800
Závazky vůči podílníkům	75	1
Ostatní závazky	216	90
Dohadné účty pasivní	102	95
Ostatní pasiva celkem	**780**	**10 205**

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob k 31. prosinci 2018.

K 31. prosinci 2017 Fond tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 647 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 1 647 tis. Kč je částečně tvořen ze závazku vyplývajícího z dodanění příjmů z dividend ve výši 14 tis. Kč.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 94 464 304 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 92 200 976 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 2018 činila 2,4042 Kč (k 31. prosinci 2017: 2,5524 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**92 201**	**-95 378**	**-3 177**
Vydané 2018	11 906	19 917	31 823
Odkoupené 2018	9 643	15 608	25 251
Zůstatek k 31. 12. 2018	**94 464**	**-91 069**	**3 395**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk rok 2017 ve výši 37 355 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 14 791 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	291	248
- ostatní	107	6
Celkem	**398**	**254**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**398**	**254**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	26	27
Poplatky za prodej cenných papírů	365	370
Poplatek za custody služby	426	338
Poplatek za obhospodařování fondu	4 946	9 800
Poplatek depozitáři	449	384
Ostatní poplatky	1	26
Náklady na poplatky a provize celkem	**6 213**	**10 945**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**6 213**	**10 945**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-17 440	40 624
Zisk/ztráta z derivátových operací	-389	4 699
Zisk/ztráta z devizových operací	1 067	-1 915
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-16 762**	**43 408**

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

Ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 61 tis. Kč za rok 2018 (v roce 2017: 61 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	398	0
Výnosy z akcií a podílů	5 444	2 933	307
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-5 985	-183	-45
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 496	-8 777	-4 489
Správní náklady	-61	0	0

	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
Správní náklady	-61	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	0	1 633
Daň splatná za minulá účetní období	5	0
Daň ze samostatného základu daně	834	197
Celkem	**839**	**1 830**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-13 952	39 185
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1		
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	5 444	5 379
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	3 241	1 150
Výnosy nepodléhající zdanění	20	5
Daňově neodčitatelné náklady	107	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-22 550	32 650
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**1 633**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	3 241	1 150
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	486	173
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	374	159
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**112**	**14**
Celková daň	**112**	**1 646**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	722	183
Zúčtování daně z minulých let	5	0
Celkem	**839**	**1 830**

(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 1 128 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	51 441	51 450	-9	30 429	30 648	-219
Celkem	**51 441**	**51 450**	**-9**	**30 429**	**30 648**	**-219**

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 2018	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	51 441	0	0	0	**51 441**
Termínové měnové operace (závazky)	0	51 450	0	0	0	**51 450**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 227 119 tis. Kč (v roce 2017: 235 338 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	15 000	33 000
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	379	9 800
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	213	87

	2018	2017
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP - J & T BANKA, a.s.	213	87
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	4 946	9 800

	31.12.2018		31.12.2017	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	4 090 535	10 060	4 440 535	11 342
J&T LIFE 30 OPF	3 323 746	8 174	3 343 746	8 541
J&T LIFE 35 OPF	3 592 958	8 837	3 472 958	8 871

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2018	Průměr 2018	K 31. 12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	505	612	577	688
VaR měnových nástrojů	2 007	1 841	1 646	1 487
VaR akciových nástrojů	12 549	9 573	9 169	9 862

(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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	36 448	0	0	0	0	**36 448**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	190 743	**190 743**
Ostatní aktiva	0	0	707	0	0	**707**
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	0	0	**1**
Celkem	**36 449**	**0**	**707**	**0**	**190 743**	**227 899**
Ostatní pasiva	771	9	0	0	0	**780**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	227 119	**227 119**
Celkem	**771**	**9**	**0**	**0**	**227 119**	**227 899**
Gap	**35 678**	**-9**	**707**	**0**	**-36 376**	**0**
Kumulativní gap	**35 678**	**35 669**	**36 376**	**36 376**	**0**	

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	108 457	217
	v tom: a) splatné na požádání		*108 457*	*217*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	4 769	28 165
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*4 769*	*28 165*
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	1 788	84 815
	z toho: v bankách		-	-
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10	155 056	161 850
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		-	-
11	Ostatní aktiva	11	4 894	95
Aktiva celkem			**274 964**	**275 142**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	13	-	27 668
	v tom: a) splatné na požádání		-	602
	b) ostatní závazky		-	27 066
4	Ostatní pasiva	15	20 640	33 623
5	Výnosy a výdaje příštích období		-	-
6	Rezervy	16	2 699	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*2 699*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**23 339**	**61 291**
12	Kapitálové fondy	17	230 000	230 000
13	Oceňovací rozdíly	18	-2 378	18 393
	z toho: a) z majetku a závazků		*10 171*	*18 035*
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*-12 549*	*358*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-34 542	-28 914
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	58 545	-5 628
	Vlastní kapitál celkem		**251 625**	**213 851**
Pasiva celkem			**274 964**	**275 142**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	4	10 231	41 157
2	Poskytnuté zástavy	13	-	27 066
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	251 625	213 851
	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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	-	768
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
2	Náklady na úroky a podobné náklady	20	-1 697	-802
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	11 937	-5 405
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	51 535	-
7	Ostatní provozní výnosy	23	66	234
8	Ostatní provozní náklady	23	-2	-218
9	Správní náklady	24	-466	-262
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-466*	*-262*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**61 373**	**-5 685**
23	Daň z příjmů	26	-2 828	57
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**58 545**	**-5 628**

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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**230 000**	**18 393**	**-28 914**	**-5 628**	**213 851**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-20 771	-	-	**-20 771**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	58 545	**58 545**
Převody do fondů	-	-	-5 628	5 628	**-**
Zůstatek k 31.12.2018	**230 000**	**-2 378**	**-34 542**	**58 545**	**251 625**

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 2018
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.

S účinnosti ke dni 31. prosince 2018 byl statut aktualizován. Změny spočívaly zejména ve stanovení odkupu 40 % podílových listů ve vlastnictví každého klienta k rozhodnému dni 31. 12. 2018, upravil se způsob informování a lhůty pro informování, zrušila se výstupní srážka. Dále došlo ke změně úplaty za obhospodařování majetku Fondu a byl zaveden výkonnostní poplatek. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli měsíční úplata v maximální výši 1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu. Fondovým kapitálem pro účely tohoto výpočtu se rozumí: a) fondový kapitál, na základě kterého byla stanovena a vyhlášena poslední známá aktuální hodnota podílového listu, b) v případě realizace odkupů, bude počínaje měsícem, ve kterém došlo k výplatě podílníků, snížen fondový kapitál uvedený v bodu a) o vyplacenou částku, a to až do té doby, než bude k dispozici fondový kapitál, spočtený po realizaci odkupu. Současně celková hodnota úplaty obhospodařovatele za dobu existence Fondu nesmí přesáhnout 1% p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu, přičemž průměrná hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu použitých k výše popsanému výpočtu obhospodařovatelského poplatku. Výkonnostní poplatek je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list a je stanoven ve výši maximálně 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu. Úplata i výkonnostní poplatek jsou přepočítávány a zahrnovány do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

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

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena 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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Majetkové účasti

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s podstatným vlivem" a v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem".

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty účasti na základě ocenění majetku a závazků společnosti znaleckým posudkem.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond vlastní neprovozní hmotný majetek (dále jen „neprovozní HM"). Jedná se o pozemky a komunikaci v lokalitě obce Ostravice.

Neprovozní HM je oceňován expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty pozemků na základě ocenění znaleckým posudkem. Oceňovací rozdíly jsou vykazovány v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Fond nevlastní nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Fond je uzavřeným podílovým fondem. S podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet Fondu. Fond je jako uzavřený podílový fond zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se Fond přemění na otevřený podílový fond. Po přeměně na otevřený podílový fond administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa, za předpokladu, že po provedeném odkupu jsou i nadále splněny podmínky pro kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí bez zbytečného odkladu, nejdéle do 24 měsíců od rozhodného dne, odkoupení podílového listu Fondu a vyplacení protiplnění

za odkoupený podílový list na účet Fondu, za předpokladu, že podílník uvedl všechny potřebné údaje a pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 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 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	108 457	217
Celkem	**108 457**	**217**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2018	31.12.2017
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	0	13 900
- úroky dlouhodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	0	214
Mezisoučet	0	14 114
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry OSTRAVICE HOTEL a.s.	0	2 208
- úroky krátkodobé úvěry OSTRAVICE HOTEL a.s.	0	239
- jistina krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	4 769	10 735
- úroky krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	0	869
Mezisoučet	4 769	14 051
Celkem	**4 769**	**28 165**

V úvěrových smlouvách mezi Fondem a společností OSTRAVICE SKI a.s. byl sjednán celkový úvěrový rámec do výše 15 000 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 65 000 tis. Kč). Nevyčerpaná část úvěrového rámce ve výši 10 231 tis. Kč k 31. prosinci 2018 (k 31. prosinci 2017: 40 365 tis. Kč) je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní žádné jiné akcie než ty, vydané podniky v rámci položky účasti s rozhodujícím vlivem, jak je uvedeno v bodě 8. Účasti s rozhodujícím vlivem.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
OSTRAVICE SKI a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	pronájem nemovitostí	21.03.2012	110 100	-105 576	-2 294	2 230

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2018

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE SKI a.s.	0	0	14 998	0	-13 210	1 788
Celkem	**0**	**0**	**14 998**	**0**	**-13 210**	**1 788**

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**

Fond v roce 2018 prodal 100% akcií společnosti OSTRAVICE HOTEL a.s. Zisk z prodeje účasti je zahrnut v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	31.12.2018	31.12.2017
Neprovozní hmotný majetek	23 011	0
Oceňovací rozdíl	-23 011	0
Neprovozní hmotný majetek - pozemky	126 744	147 402
Oceňovací rozdíl	25 921	11 187
Pořízení neprovozního hmotného majetku	2 391	3 261
Celkem	**155 056**	**161 850**

	Neprovozní HM	Neprovozní HM pozemky	Pořízení neprovozního HM	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	0	158 589	3 261	161 850
Přírůstky	23 011	118	0	23 129
Úbytky	0	20 776	870	21 646
Oceňovací rozdíl	-23 011	14 734	0	-8 277
Stav k 31. prosinci 2018	0	152 665	2 391	155 056

	Neprovozní HM	Neprovozní HM pozemky	Pořízení neprovozního HM	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	0	158 584	3 266	161 850
Přírůstky	0	-	0	0
Úbytky	0	22	5	27
Oceňovací rozdíl	0	27	0	27
Stav k 31. prosinci 2017	0	158 589	3 261	161 850

V položce Neprovozní HM je zahrnuta komunikace vybudovaná v rámci projektu Jarní stráně. Na základě Smlouvy o smlouvě budoucí s obcí Ostravice bude tato komunikace prodána obci Ostravice.
Fond v roce 2018 zahájil prodej pozemků v projektu Jarní stráně v lokalitě obce Ostravice. Zisk/ztráta z prodeje pozemků je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky z obchodnho styku	62	95
Zúčtování se státním rozpočtem - DPH	4 832	0
Ostatní aktiva celkem	**4 894**	**95**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank - kontokorent	0	602
Úvěr	0	27 066
Celkem	**0**	**27 668**

Fond v roce 2017 uzavřel smlouvu o úvěru s Bankou CREDITAS a.s. na celkový úvěrový rámec 70 800 tis. Kč se splatností v roce 2020. V roce 2018 Fond úvěr splatil v plné výši včetně naběhlých úroků. Nevyčerpaná hodnota úvěru k 31. prosinci 2017 ve výši 43 734 tis. Kč je uvedena v podrozvaze v položce „Přijaté přísliby a záruky”. Zástava za úvěr k 31. prosinci 2017 ve výši 27 066 tis. Kč je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy”.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Závazky z obchodnho styku	70	30
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	15 392	27 570
Zúčtování se státním rozpočtem	5 017	5 980
Dohadné účty pasivní	36	36
Ostatní závazky	125	7
Ostatní pasiva celkem	**20 640**	**33 623**

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 2 699 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 2 300 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 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 2018 činila 109 401,8499 Kč (k 31. prosinci 2017: 92 978,6759 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**230 000**	**0**	**230 000**
Vydané 2018	0	0	0
Odkoupené 2018	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	**230 000**	**0**	**230 000**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31.12.2018			31.12.2017		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem
Z majetku a závazků						
Převod jmění k 1.1.2014	7 407	0	7 407	7 407	0	7 407
Neprovozní HM - komunikace	-23 011	1 150	-21 861	0	0	0
Neprovozní HM - pozemky	25 921	-1 296	24 625	11 187	-559	10 628
Mezisoučet	**10 317**	**-146**	**10 171**	**18 594**	**-559**	**18 035**
Z přepočtu účastí						
OSTRAVICE HOTEL a.s.	0	0	0	11 114	-556	10 558
OSTRAVICE SKI a.s.	-13 210	661	-12 549	-10 737	537	-10 200
Mezisoučet	**-13 210**	**661**	**-12 549**	**377**	**-19**	**358**
Celkem	**-2 893**	**515**	**-2 378**	**18 971**	**-578**	**18 393**

Oceňovací rozdíl z převodu jmění k 1. lednu 2014 vznikl převzetím jmění tří společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. do majetku Fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo ve smyslu § 337 odst. 1 a násl. Zákona o přeměnách veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na Fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

Změna ocenění neprovozního HM je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

Změna ocenění účastí je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2017 ve výši 5 628 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2018 ve výši 58 545 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z poskytnutých úvěrů	0	768
Celkem	**0**	**768**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- z přijatých úvěrů	1 697	802
Celkem	**1 697**	**802**
Čistý úrokový výnos (+)/náklad (-)	**-1 697**	**-34**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	3	3
Poplatek za obhospodařování fondu	-12 178	4 769
Poplatek depozitáři	83	86
Ostatní poplatky - úvěr	155	547
Náklady na poplatky a provize celkem	**-11 937**	**5 405**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**-11 937**	**5 405**

Záporná hodnota v položce Poplatek za obhospodařování fondu je způsobena změnou struktury poplatku (viz bod 1 b).

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk z převodu účastí s rozhodujícím vlivem	34 674	0
Zisk/ztráta z prodeje neprovozního HM	16 861	0
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**51 535**	**0**

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

V roce 2018 a 2017 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

	2018	2017
Audit	61	61
Daně a poplatky	345	125
Ostatní služby	60	76
Správní náklady celkem	**466**	**262**

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2018 a v roce 2017 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	2 699	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	129	-57
Celkem	**2 828**	**-57**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	61 373	-5 685
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	17 580	216
Odečet daňové ztráty z min. let	24 965	0
Mezisoučet	53 988	-5 469
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**2 699**	**0**
Celková daň	**2 699**	**0**
Daň odložená	129	-57
Celkem	**2 828**	**-57**

(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 (+) 2018	závazek (-) pohledávka (+) 2017	Změna
Neprovozní HM pozemky - daňová cena	-5 531	-6 377	846
Daňové ztráty minulých let	0	975	-975
Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve výkazu zisku a ztráty	**-5 531**	**-5 402**	**-129**
Neprovozní HM komunikace - oceňovací rozdíl	1 150	0	1 150
Neprovozní HM pozemky - oceňovací rozdíl	-1 296	-559	-737
Účasti - oceňovací rozdíl	661	-19	680
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu (viz bod 18)	**515**	**-578**	**1 093**

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond nevykazuje žádné pevné termínové operace.

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 251 625 tis. Kč (v roce 2017: 213 851 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - OSTRAVICE HOTEL a.s.	0	2 447
Úvěr - OSTRAVICE SKI a.s.	4 769	25 718
Ostatní pasiva		
Závazky z obchodních vztahů - OSTRAVICE SKI a.s.	125	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	15 392	27 570

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úvěr - OSTRAVICE HOTEL a.s.	0	106
Úvěr - OSTRAVICE SKI a.s.	0	662
Náklady na úroky a podobné náklady		
Úvěr - Společnost	0	287
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	-12 178	4 769
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk z prodeje účasti - Compact Property Fund, a.s.	34 674	0

	31.12.2018	31.12.2017
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby - OSTRAVICE HOTEL a.s.	0	792
Poskytnuté přísliby - OSTRAVICE SKI a.s.	10 231	40 365

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do 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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	108 457	0	0	0	0	**108 457**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 769	0	0	0	**4 769**
Celkem	**108 457**	**4 769**	**0**	**0**	**0**	**113 226**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**108 457**	**4 769**	**0**	**0**	**0**	**113 226**
Kumulativní gap	**108 457**	**113 226**	**113 226**	**113 226**	**113 226**	

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**	

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 2018 a v roce 2017 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 2018	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	108 457	0	0	0	0	**108 457**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 769	0	0	0	**4 769**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	1 788	**1 788**
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	155 056	**155 056**
Ostatní aktiva	4 894	0	0	0	0	**4 894**
Celkem	**113 351**	**4 769**	**0**	**0**	**156 844**	**274 964**
Ostatní pasiva	15 623	0	0	0	5 017	**20 640**
Rezervy	0	2 699	0	0	0	**2 699**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	251 625	**251 625**
Celkem	**15 623**	**2 699**	**0**	**0**	**256 642**	**274 964**
Gap	**97 728**	**2 070**	**0**	**0**	**-99 798**	**0**
Kumulativní gap	**97 728**	**99 798**	**99 798**	**99 798**	**0**	

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26 dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	188 627	60 392
	v tom: a) splatné na požádání		*62 024*	*60 392*
	b) ostatní pohledávky		*126 603*	-
5	Dluhové cenné papíry	5	803 401	1 006 892
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*803 401*	*920 201*
	c) ostatní		-	*86 691*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	217 091	136 030
11	Ostatní aktiva	11	4 116	492
13	Náklady a příjmy příštích období	12	1	-
Aktiva celkem			**1 213 236**	**1 203 806**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	2 734	5 374
	Cizí zdroje celkem		**2 734**	**5 374**
9	Emisní ážio	17	773 364	778 709
12	Kapitálové fondy	17	167 135	167 988
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		251 735	223 804
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	18 268	27 931
	Vlastní kapitál celkem		**1 210 502**	**1 198 432**
Pasiva celkem			**1 213 236**	**1 203 806**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	655 460	564 275
6	Odepsané pohledávky	11	11 370	11 370
8	Hodnoty předané k obhospodařování		1 210 502	1 198 432
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	652 169	566 988

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	40 338	43 023
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*40 231*	*43 023*
3	Výnosy z akcií a podílů		982	-
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		982	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-27 516	-27 265
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	5 612	13 849
9	Správní náklady	24	-121	-206
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-121*	*-206*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**19 295**	**29 401**
23	Daň z příjmů	26	-1 027	-1 470
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**18 268**	**27 931**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**778 709**	**167 988**	**223 804**	**27 931**	**1 198 432**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	18 268	**18 268**
Převody do fondů	-	-	27 931	-27 931	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-5 345	- 853	-	-	**-6 198**
Zůstatek k 31.12.2018	**773 364**	**167 135**	**251 735**	**18 268**	**1 210 502**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění 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 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu. Fond v průběhu účetního období neposkytl úvěr nebankovním subjektům.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za měsíc. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu na účet Fondu nejdéle do 1 měsíce od rozhodného dne.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	62 024	60 392
Termínované vklady u bank	120 103	0
Ostatní - kolaterál	6 500	0
Celkem	**188 627**	**60 392**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	803 401	920 201
Směnky oceňované reálnou hodnotou	0	86 691
Čistá účetní hodnota	**803 401**	**1 006 892**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	264 231	312 166
- Kótované na jiném trhu CP	146 872	148 848
Mezisoučet	**411 103**	**461 014**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	69 180	134 590
- Kótované na jiném trhu CP	323 118	324 597
- Nekótované	0	86 691
Mezisoučet	**392 298**	**545 878**
Celkem	**803 401**	**1 006 892**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	217 091	136 030
Čistá účetní hodnota	**217 091**	**136 030**

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	73 286	54 882
- Kótované na jiném trhu CP	57 410	0
- Nekótované	0	0
Mezisoučet	**130 696**	**54 882**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 878	0
- Kótované na jiném trhu CP	84 517	81 148
Mezisoučet	**86 395**	**81 148**
Celkem	**217 091**	**136 030**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Kladná reálná hodnota derivátů	3 293	0
Zúčtování se státním rozpočtem	690	492
Ostatní pohledávky	3 242	3 242
Oceňovací rozdíl k ostatním pohledávkám	-3 242	-3 242
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	133	0
Ostatní aktiva celkem	**4 116**	**492**

K položce Zúčtování se státním rozpočtem, Fond vykazuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 690 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 492 tis. Kč), vyplývající ze zaplacených záloh v částce 1 683 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 1 962 tis. Kč), která je částečné ponížena o celkový daňový závazek ve výši 933 (k 31. prosinci 2017: 1 470 tis. Kč) a o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend ve výši 60 tis. Kč.

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.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka Náklady a příjmy příštích období představuje časové rozlišení nákladů ve výši 1 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	2	2 713
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	2 023	2 003
Dohadné účty pasivní	321	289
Ostatní závazky	388	369
Ostatní pasiva celkem	**2 734**	**5 374**

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 167 134 781 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 167 988 391 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 2018 činila 7,2426 Kč (k 31. prosinci 2017: 7,1340 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**167 988**	**778 709**	**946 697**
Vydané 2018	32	197	229
Odkoupené 2018	885	5 542	6 427
Zůstatek k 31. 12. 2018	**167 135**	**773 364**	**940 499**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2017 ve výši 27 931 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2018 ve výši 18 268 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	40 231	43 023
- ostatní	107	0
Celkem	**40 338**	**43 023**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**40 338**	**43 023**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	39	30
Poplatky za prodej cenných papírů	198	617
Poplatek za custody služby	628	414
Poplatek za obhospodařování fondu	24 413	24 006
Poplatek depozitáři	2 209	2 169
Ostatní poplatky	29	29
Náklady na poplatky a provize celkem	**27 516**	**27 265**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**27 516**	**27 265**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	17 341	-13 550
Zisk/ztráta z derivátových operací	-15 986	30 917
Zisk/ztráta z devizových operací	4 257	-3 518
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**5 612**	**13 849**

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

Ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 121 tis. Kč (v roce 2017: 206 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 713	25 165	1 460
Výnosy z akcií a podílů	327	374	281
Náklady na poplatky a provize	-27 336	-171	-9
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-234	7 935	-2 089
Správní náklady	-121	0	0

	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
Správní náklady	-206	0	0

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
Daň splatná za běžné účetní období	933	1 470
Daň splatná za minulá účetní období	-17	0
Daň ze samostatného základu daně	111	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**1 027**	**1 470**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	19 295	29 401
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	0	0
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	327	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	655	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	341	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	18 654	29 401
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**933**	**1 470**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	655	0
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	98	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	38	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**60**	**0**
Celková daň	**993**	**1 470**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	51	0
	-17	0
Celkem	**1 027**	**1 470**

(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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	655 460	652 169	3 291	564 275	566 988	-2 713
Celkem	**655 460**	**652 169**	**3 291**	**564 275**	**566 988**	**-2 713**

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 2018	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)	655 460	0	0	0	0	**655 460**
Termínové měnové operace (závazky)	652 169	0	0	0	0	**652 169**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 210 502 tis. Kč (v roce 2017: 1 198 432 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Dluhové cenné papíry		
Termínované vklady - J & T BANKA, a.s.	120 103	0
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	197 593	200 297
Ostatní pasiva		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	21	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 023	2 003

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	7 009	9 740
Úroky z termínovaných vkladů - J & T BANKA, a.s.	103	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-2 570	-790
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na poplatky a provize - J&T FINANCE GROUP SE	0	2
Poplatek z obchodování s CP - J & T BANKA, a.s.	21	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	24 413	24 006

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31. 12. 2018	Průměr 2018	K 31. 12. 2017	Průměr 2017
VaR úrokových nástrojů	113 251	107 736	90 850	80 268
VaR měnových nástrojů	1 300	1 577	1 470	1 348
VaR akciových nástrojů	29 760	21 877	17 187	18 813

(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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	188 627	0	0	0	0	**188 627**
Dluhové cenné papíry	6 758	96 775	623 850	76 018	0	**803 401**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	217 091	**217 091**
Ostatní aktiva	3 426	690	0	0	0	**4 116**
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	0	0	**1**
Celkem	**198 812**	**97 465**	**623 850**	**76 018**	**217 091**	**1 213 236**
Ostatní pasiva	2 734	0	0	0	0	**2 734**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 210 502	**1 210 502**
Celkem	**2 734**	**0**	**0**	**0**	**1 210 502**	**1 213 236**
Gap	**196 078**	**97 465**	**623 850**	**76 018**	**-993 411**	**0**
Kumulativní gap	**196 078**	**293 543**	**917 393**	**993 411**	**0**	

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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 součásti podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T REALITY otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	60 938	140 087
	v tom: a) splatné na požádání		*60 938*	*98 394*
	b) ostatní pohledávky		-	*41 693*
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	1 069 960	1 069 790
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*1 069 960*	*1 069 790*
11	Ostatní aktiva	11	-	1 450
13	Náklady a příjmy příštích období	12	1	-
Aktiva celkem			**1 130 899**	**1 211 327**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 977	51 869
	Cizí zdroje celkem		**1 977**	**51 869**
9	Emisní ážio	17	5 152	5 061
12	Kapitálové fondy	17	1 213 129	1 191 666
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-37 269	-12 538
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-52 090	-24 731
	Vlastní kapitál celkem		**1128 922**	**1159 458**
Pasiva celkem			**1 130 899**	**1 211 327**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	4	311 652	319 070
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	-	1 077 781
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	1 128 922	1 159 458
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	1 069 960	1 069 790
12	Závazky z pevných termínových operací	27	-	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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	320	3
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-23 481	-22 822
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-28 832	-1 815
9	Správní náklady	24	-97	-97
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-97*	*-97*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-52 090**	**-24 731**
23	Daň z příjmů	26	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-52 090**	**-24 731**

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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
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**
Zůstatek k 1.1.2018	**5 061**	**1 191 666**	**-12 538**	**-24 731**	**1 159 458**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-52 090	**-52 090**
Převody do fondů	-	-	-24 731	24 731	**-**
Ostatní změny	91	21 463	-	-	**21 554**
Zůstatek k 31.12.2018	**5 152**	**1 213 129**	**-37 269**	**-52 090**	**1 128 922**

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 2018
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 a Fond jsou součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a 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 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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou

z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.
Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. S účinností k 31. prosinci 2018 došlo ke změně referenční měny Fondu z EUR na CZK a od uvedeného data je aktuální hodnota stanovována a vyhlašována v CZK. V této souvislosti byly historické aktuální hodnoty, uveřejněné v EUR za roky 2013 až 2017, přepočteny do CZK kurzem ČNB k příslušnému datu. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za 6 měsíců a to vždy k 30. červnu příslušného roku a k poslednímu dni účetního období. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za předpokladu, že po provedeném odkupu jsou i nadále splněny podmínky pro kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí bez zbytečného odkladu, nejdéle do 24 měsíců od rozhodného dne, odkoupení podílového listu Fondu a vyplacení protiplnění za odkoupený podílový list na účet Fondu, za předpokladu, že podílník uvedl všechny potřebné údaje a pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	60 938	98 394
Ostatní - kolaterál	0	41 693
Celkem	**60 938**	**140 087**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	1 011 814	1 004 396
- úroky dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	207 941	207 941
- oceňovací rozdíl k úvěru ENDETA, a.s.	-149 795	-142 547
Celkem	**1 069 960**	**1 069 790**

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 311 652 tis. Kč k 31. prosinci 2018 je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“ (k 31. prosinci 2017: 319 070 tis. Kč).

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Zúčtování se státním rozpočtem	0	1 450
Ostatní aktiva celkem	**0**	**1 450**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob vyplývající ze zaplacených záloh na daň v roce 2017.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka Náklady a příjmy příštích období představuje časové rozlišení nákladů ve výši 1 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 0 tis. Kč).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Záporná reálná hodnota derivátů	0	49 840
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	1 885	1 936
Dohadné účty pasivní	54	93
Ostatní závazky	38	0
Ostatní pasiva celkem	**1 977**	**51 869**

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob, protože vykazuje daňovou ztrátu.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá ze 46 658 833 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 46 658 833 ks). Jmenovitá hodnota podílového listu se k 31. prosinci 2018 změnila z hodnoty 1 EUR na hodnotu 26 Kč. V této souvislosti byly historické aktuální hodnoty, uveřejněné v EUR za roky 2013 až 2017, přepočteny do CZK kurzem ČNB k příslušnému datu.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2018 činila 24,1952 Kč (k 31. prosinci 2017: 0,9729 EUR, po přepočtu 24,8496 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**1 191 666**	**5 061**	**1 196 727**
Vydané 2018	0	0	0
Odkoupené 2018	0	0	0
Ostatní změny	21 463	91	21 554
Zůstatek k 31. 12. 2018	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2017 ve výši 24 731 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 52 090 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	320	3
Celkem	**320**	**3**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**320**	**3**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	7	6
Poplatek za obhospodařování fondu	23 027	22 343
Poplatek depozitáři	446	472
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**23 481**	**22 822**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**23 481**	**22 822**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	0	5 061
Zisk/ztráta z derivátových operací	-597	-58 015
Zisk/ztráta z devizových operací	-20 987	66 759
Přecenění na reálnou hodnotu ostatních položek majetku	-7 248	-15 620
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-28 832**	**-1 815**

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

Ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

Přecenění na reálnou hodnotu ostatních položek majetku představuje především změnu hodnoty poskytnutého úvěru společnosti ENDETA, a.s. tak, aby odpovídala současné hodnotě pozemků přijatých do zástavy.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 97 tis. Kč za rok 2018 (v roce 2017: 97 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2018 a v roce 2017 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
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

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-52 090	-24 731
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	7 248	15 620
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-44 842	-9 111
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**0**
Celkem	**0**	**0**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň. V rozvaze Fondu nejsou vykázány odložené daňové pohledávky z titulu daňových ztrát z minulých let ve výši 3 292 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 1 050 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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	0	0	0	1 077 781	1 127 621	-49 840
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 077 781**	**1 127 621**	**-49 840**

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 2018	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	0	0	0	**0**
Termínové měnové operace (závazky)	0	0	0	0	0	**0**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 128 922 tis. Kč (v roce 2017: 1 159 458 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Vázaný vklad - J & T BANKA, a.s.	0	41 693
Ostatní pasiva		
Záporná reálná hodnota derivátů - J & T BANKA, a.s.	0	49 840
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 885	1 936

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z vázaného vkladu - J & T BANKA, a.s.	320	3
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	23 027	22 343
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z derivátových operací - J & T BANKA, a.s.	-597	-58 015
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T HIGH YIELD CZK OPF	0	5 061

	31.12.2018	31.12.2017
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací - J & T BANKA, a.s.	0	1 077 781
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací - J & T BANKA, a.s.	0	1 127 621

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu jednotlivých investic Fondu je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžnému riziku. Fond je ale vystaven významnému úvěrovému riziku spojenému s poskytnutím úvěrů. Vzhledem k zajišťování měnové pozice Fond není vystaven ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	60 938	0	0	0	0	**60 938**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 069 960	0	0	**1 069 960**
Celkem	**60 938**	**0**	**1 069 960**	**0**	**0**	**1 130 898**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**60 938**	**0**	**1 069 960**	**0**	**0**	**1 130 898**
Kumulativní gap	**60 938**	**60 938**	**1 130 898**	**1 130 898**	**1 130 898**	

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu (pokračování)

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**	

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 2018	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	45 004	0	0	15 934	0	**60 938**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 069 960	0	**1 069 960**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	1	0	**1**
Celkem	**45 004**	**0**	**0**	**1 085 895**	**0**	**1 130 899**
Ostatní pasiva	0	0	0	1 977	0	**1 977**
Vlastní kapitál	0	0	0	1 128 922	0	**1 128 922**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 130 899**	**0**	**1 130 899**
Gap	**45 004**	**0**	**0**	**-45 004**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**45 004**	**45 004**	**45 004**	**0**	**0**	

Tabulková část týkající se měnového rizika Fondu (pokračování)

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**	

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 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	60 938	0	0	0	0	**60 938**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 069 960	0	0	**1 069 960**
Náklady a příjmy příštích období	1	0	0	0	0	**1**
Celkem	**60 939**	**0**	**1 069 960**	**0**	**0**	**1 130 899**
Ostatní pasiva	1 977	0	0	0	0	**1 977**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 128 922	**1 128 922**
Celkem	**1 977**	**0**	**0**	**0**	**1 128 922**	**1 130 899**
Gap	**58 962**	**0**	**1 069 960**	**0**	**-1 128 922**	**0**
Kumulativní gap	**58 962**	**58 962**	**1 128 922**	**1 128 922**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo příjemce úvěru nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

33. 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 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*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 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu VENTURES I uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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 2019

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	11 153	53 702
	v tom: a) splatné na požádání		*11 153*	*53 702*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	34 221	12 617
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*34 221*	*12 617*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	90 832	93 033
7	Účasti s podstatným vlivem	7	61 200	21 548
	z toho: v bankách		-	-
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	-	14 991
	z toho: v bankách		-	-
11	Ostatní aktiva	11	-	13
Aktiva celkem			**197 406**	**195 904**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	8 453	7 870
	Cizí zdroje celkem		**8 453**	**7 870**
9	Emisní ážio	17	21 326	21 326
12	Kapitálové fondy	17	153 674	153 674
13	Oceňovací rozdíly	18	39 107	31 860
	z toho: a) z majetku a závazků		*17 977*	*27 412*
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*21 130*	*4 448*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-18 826	-16 812
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-6 328	-2 014
	Vlastní kapitál celkem		**188 953**	**188 034**
Pasiva celkem			**197 406**	**195 904**

Příloha uvedená na stranách 1 až 24 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	29	188 953	188 034
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	19	-

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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč		Bod	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	1 827	1 090
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-5 537	-3 123
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-161	-732
9	Správní náklady	24	-97	-183
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-97*	*-183*
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	25	-2 693	
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-6 661**	**-2 948**
23	Daň z příjmů	27	333	934
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-6 328**	**-2 014**

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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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	**-**
Ostatní změny	9 264	42 736	-	-	-	**52 000**
Zůstatek k 31.12.2017	**21 326**	**153 674**	**31 860**	**-16 812**	**-2 014**	**188 034**
Zůstatek k 1.1.2018	**21 326**	**153 674**	**31 860**	**-16 812**	**-2 014**	**188 034**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	7 247	-	-	**7 247**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-6 328	**-6 328**
Převody do fondů	-	-	-	-2 014	2 014	**-**
Zůstatek k 31.12.2018	**21 326**	**153 674**	**39 107**	**-18 826**	**-6 328**	**188 953**

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 2018
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 platném do 31. prosince 2017,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

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

Srovnatelné údaje rozvahových položek jsou uvedeny k datu 31. prosince 2017. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2017.

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.

Zvolená metoda ocenění portfolia společností Fondu k rozhodnému dni spočívá ve stanovení hodnoty společnosti na základě posledního vstupu nového investora, případně na zohlednění stavu společnosti, pokud došlo k významnému vývoji. Společnosti v portfoliu fondu jsou teprve v raném prodejním stádiu a nevykazují relevantní příjmové či jiné finanční parametry, které by umožňovaly použití jiné valuace či metody oceňování. Zásadní ukazatele (počty uživatelů, klientů nebo smluv, obraty, výše slev, příjmy a jiné obdobné relevantní údaje) se budou rozvíjet až v dalších letech a nyní nelze s určitostí předpokládat výše těchto indikátorů.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směrnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Repo a reverzní repo operace

Fond v průběhu účetního období neprováděl repo a reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Majetkové účasti

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s podstatným vlivem" a v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem".

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí" ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Účasti jsou oceňovány hodnotou rovnou pořizovací hodnotě, nebo hodnotou stanovenou na základě posledního vstupu nového investora. Případně hodnotou zohledňující stav společnosti, pokud došlo k významnému vývoji. Společnosti v portfoliu Fondu jsou teprve v raném prodejním stádiu a nevykazují relevantní příjmové či jiné finanční parametry, které by umožňovaly použití jiné valuace či metody oceňování. Zásadní ukazatele (počty uživatelů, klientů nebo smluv, obraty, výše slev, příjmy a jiné obdobné relevantní údaje) se budou rozvíjet až v dalších letech a nyní nelze s určitostí předpokládat výše těchto indikátorů.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti Fondu se postupuje, v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování je řádně upraven v předpisové základně Společnosti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry včetně naběhlých úroků poskytnuté nebankovním subjektům. K rozhodnému dni jsou tyto pohledávky přeceněny na reálnou hodnotu.

(i) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Fond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývající době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny fondu. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhlašuje Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

a) uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
b) zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
c) účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

Při výše uvedených událostech veškeré úpravy vzniklé ze změn reálných hodnot zajišťovaných nástrojů, které jsou oceňovány pořizovací cenou, jsou od tohoto okamžiku rozpouštěny do nákladů nebo výnosů nejpozději do doby splatnosti zajištěné položky.

(l) Aktuální hodnota podílového listu

Aktuální hodnota se vypočítá jako podíl fondového kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k datu ocenění a zaokrouhluje se dolů na čtyři desetinná místa. Aktuální hodnota se vypočte bez sestavení účetní závěrky. Aktuální hodnota je stanovována a vyhlašována v CZK. Majetek Fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje vždy k datu ocenění. Aktuální hodnota, stanovená na základě ocenění k aktuálnímu datu ocenění, je platná ode dne následujícího po předcházejícím datu ocenění až po aktuální datum ocenění včetně.

Administrátor zajistí vydání podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, zvýšené o vstupní přirážku a zaokrouhlené nahoru na čtyři desetinná místa. Rozhodným dnem při vydání podílového listu je den připsání finančních prostředků podílníka na účet Fondu a podílové listy jsou vydávány za aktuální hodnotu platnou v závěru rozhodného dne.

Fond je uzavřeným podílovým fondem. S podílovým listem vydaným uzavřeným podílovým fondem není spojeno právo podílníka na jeho odkoupení na účet fondu. Fond je jako uzavřený podílový fond zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Po přeměně na otevřený podílový fond administrátor Fondu zajistí odkoupení podílového listu Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě platné k rozhodnému dni, sníženou o výstupní srážku a zaokrouhlenou dolů na čtyři desetinná místa, za předpokladu, že po provedeném odkupu jsou i nadále splněny podmínky pro kvalifikovaného investora dané ustanovením § 272 ZISIF. Rozhodným dnem při odkoupení podílového listu je den, ke kterému administrátor obdržel žádost podílníka o odkoupení podílového listu. Podílové listy odkoupením zanikají. Administrátor Fondu zajistí bez zbytečného odkladu, nejdéle do 6 měsíců od rozhodného dne, odkoupení podílového listu Fondu a vyplacení protiplnění za odkoupený podílový list na účet Fondu, za předpokladu, že podílník uvedl všechny potřebné údaje a pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

(m) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(n) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k rozhodnému datu výplaty dividendy. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 26.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2018 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Běžné účty u bank	11 153	53 702
Celkem	**11 153**	**53 702**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2018	31.12.2017
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry		
ICE Gateway GmbH	0	2 554
720 Degrees Oy	2 573	0
pan Friedrich	0	595
DAVINCI travel system s.r.o.	5 081	0
Mezisoučet	**7 654**	**3 149**
- úroky dlouhodobé úvěry		
ICE Gateway GmbH	0	508
DAVINCI travel system s.r.o.	300	0
Mezisoučet	**300**	**508**
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	3 344	3 320
DAYTRIP EUROPE Ltd	7 718	5 108
pan Friedrich	1 259	0
Mezisoučet	**12 321**	**8 428**
- úroky krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	611	341
DAYTRIP EUROPE Ltd	575	191
Mezisoučet	**1 186**	**532**
Ostatní dlouhodobé pohledávky	**12 760**	**0**
Celkem	**34 221**	**12 617**

Položka Ostatní dlouhodobé pohledávky představuje pohledávky vyplývající z postoupení v rámci likvidačního zůstatku společnosti ONE PUB, s. r. o., Tato pohledávka vůči společnosti Dotykačka ČR s.r.o., vznikla na základě Smlouvy o prodeji části obchodních závodů ze dne 31.8.2017.

Pohledávka za panem Friedrichem je zajištěna zástavou 89 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

	31.12.2018	31.12.2017
Realizovatelné		
- akcie	5 730	3 221
z toho: přecenění	2 693	0
- ostatní podíly	85 102	89 812
z toho: přecenění	16 531	29 163
Čistá účetní hodnota	**90 832**	**93 033**

Fond vlastní 12 různých titulů.

(b) Analýza realizovatelných akcií, podílových listů a ostatních podílů

	31.12.2018	31.12.2017
	Tržní cena	Tržní cena
Ostatní		
- Nekótované	90 832	93 033
Celkem	**90 832**	**93 033**

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
Zeitgeist Health SE **)	ČR, Prvního pluku 621/8a , Praha 8 Karlín, 186 00	33%	vývoj software pro fetální medicínu	10.3.2015	4 741	-3 334	-707	700
Notre Game s.r.o.**)	ČR, Pernerova 293/11, Praha 8 Karlín, 186 00	26%	vývoj karetní hry pro chytré telefony	16.10.2015	14	20 751	-4 610	16 155
Pygmalios, s. r. o.**)	SR,Trenčianska 53/B, Bratislava - mestská časť Ružinov, 821 09	22%	vývoj inteligentních nákupních vozíků	16.7.2015	129	-21 841	-12 924	-34 636
Dateio s.r.o.**)	ČR, Beníškové 1285/7, Praha 5 Košíře 150 00	21%	analýza nákupního chování uživatelů platebních karet	9.9.2015	201	25 105	-3 786	21 520
OutdoorVisit s.r.o.**)	ČR, Korunní 2569/108, Praha 10 Vinohrady 101 00	24%	aplikace vyhledávající outdoor aktivity v mobilu	5.4.2018	10	8 484	-5 452	3 042

**) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou předběžnými údaji k 31.12.2018

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31. 12. 2018

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
Notre Game s.r.o.	3	5 789	0	0	9 153	14 945
Pygmalios, s. r. o.	129	8 215	0	0	-389	7 955
Zeitgeist Health SE	1 414	2 360	0	0	-3 774	0
Dateio s.r.o.	40	12 239	0	0	17 471	29 750
OutdoorVisit s.r.o.	2	8 548	0	0	0	8 550
Celkem	**1 588**	**37 151**	**0**	**0**	**22 461**	**61 200**

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**

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

K 31. prosinci 2018 Fond nevlastnil žádnou společnost s rozhodujícím vlivem. V průběhu roku došlo k likvidaci společnosti ONE PUB, s.r.o. a vyplacení likvidačního zůstatku.

K 31. prosinci 2017 Fond vlastnil rozhodující podíl ve společnosti ONE PUB, s.r.o.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	13
Ostatní aktiva celkem	**0**	**13**

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

	31.12.2018	31.12.2017
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	420	420
Zúčtování se státním rozpočtem	1 311	1 276
Ostatní závazky	121	0
Dohadné účty pasivní	6 601	6 174
Ostatní pasiva celkem	**8 453**	**7 870**

16. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob, protože vykazuje daňovou ztrátu.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2018 skládá z 153 673 532 ks podílových listů (k 31. prosinci 2017: 153 673 532 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení částky, za kterou jsou vydávány a odkupovány podílové listy Fondu, je aktuální hodnota podílového listu Fondu (viz bod 2. l) Aktuální hodnota podílového listu). Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2018 činila 1,2295 Kč (k 31. prosinci 2017: 1,2235 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	**153 674**	**21 326**	**175 000**
Vydané 2018	0	0	0
Odkoupené 2018	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	**153 674**	**21 326**	**175 000**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2018			k 31.12.2017		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem
Akcie						
Dotykačka Holding a. s.	2 694	-135	2 559	0	0	0
Mezisoučet	**2 694**	**-135**	**2 559**	**0**	**0**	**0**
Ostatní podíly						
Dateio s.r.o.	0	0	0	17 471	-873	16 598
ICE Gateway GmbH	17 925	-896	17 029	13 348	-667	12 681
720 Degrees Oy	4 321	-216	4 105	4 231	-211	4 020
Zyncd Limited	-5 676	0	-5 676	-5 676	0	-5 676
NeuronSW LTD	-40	0	-40	-211	0	-211
Mezisoučet	**16 530**	**-1 112**	**15 418**	**29 163**	**-1 751**	**27 412**
Účasti s podstatným vlivem						
Dateio s.r.o.	17 471	-873	16 598	0	0	0
Zeitgeist Health SE	-3 774	0	-3 774	-3 774	0	-3 774
Notre Game s.r.o.	9 153	-458	8 695	9 154	-459	8 695
Pygmalios, s. r. o.	-389	0	-389	-440	0	-440
Mezisoučet	**22 461**	**-1 331**	**21 130**	**4 940**	**-459**	**4 481**
Účasti s rozhodujícím vlivem						
ONE PUB, s.r.o.	0	0	0	-33	0	-33
Mezisoučet	**0**	**0**	**0**	**-33**	**0**	**-33**
Celkem	**41 685**	**-2 578**	**39 107**	**34 070**	**-2 210**	**31 860**

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 2017 ve výši 2 014 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2018 ve výši 6 328 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

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	1 827	1 090
Celkem	**1 827**	**1 090**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**1 827**	**1 090**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2018	2017
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	15	11
Poplatek za obhospodařování fondu	5 448	3 059
Poplatek depozitáři	73	53
Ostatní poplatky	1	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**5 537**	**3 123**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**5 537**	**3 123**

Položka Poplatek za obhospodařování fondu obsahuje mimo poplatek za obhospodařování fondu ve výši 5 040 tis. Kč (v roce 2017: 4 153 tis. Kč) i odhad poplatku z nárůstu hodnoty podílových listů ve výši 408 tis. Kč (v roce 2017: -1 094 tis. Kč)

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2018	2017
Zisk/ztráta z realizovatelných cenných papírů	-386	0
Zisk/ztráta z devizových operací	225	-732
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-161**	**-732**

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 97 tis. Kč (v roce 2017: 61 tis. Kč) a dále náklady na právní poradenství.

25. ZTRÁTY Z PŘEVODU ÚČASTÍ S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Položka Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem obsahuje hospodářský výsledek vzniklý likvidací společnosti ONE PUB, s.r.o. ve výši 2 693 tis. Kč.

26. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	301	1 526	0
Náklady na poplatky a provize	-5 537	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-161	0	0
Správní náklady	-97	0	0
Ztráta z převodu účastí	-2 693	0	0

	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
Správní náklady	-183	0	0

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2018	2017
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)	-333	-934
Celkem	**-333**	**-934**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-6 661	-2 948
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1		
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	2 674	21
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-3 987	-2 927
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**0**
Daň odložená	-333	-934
Celkem	**-333**	**-934**

(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 2 578 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 2 210 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 333 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 934 tis. Kč).

28. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond v průběhu roku 2018 neuskutečňoval žádné pevné termínové operace.

29. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 188 953 tis. Kč (v roce 2017: 188 034 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

30. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Půjčka včetně příslušenství - Pygmalios, s. r. o.	3 955	3 661
Ostatní pasiva		
Ostatní závazky - Společnost	121	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	420	6 553

	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z půjček - ONE PUB, s.r.o.	0	135
Úroky z půjček - Pygmalios, s. r. o.	267	273
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	5 448	3 059

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do všech druhů investičních nástrojů (akcie, cenné papíry investičních fondů, dluhové cenné papíry a další druhy cenných papírů) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií Fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Více viz bod 1 a) Investiční strategie.

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžným rizikům, která vyplývají z držení investičních nástrojů a účastí, a úvěrovému riziku spojeného s poskytnutím úvěrů a zápůjček. Fond je z důvodu držení části pozic v cizích měnách vystaven měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

Ve Fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb, a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry, a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2018	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	11 153	0	0	0	0	**11 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	13 507	7 954	12 760	0	**34 221**
Celkem	**11 153**	**13 507**	**7 954**	**12 760**	**0**	**45 374**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**11 153**	**13 507**	**7 954**	**12 760**	**0**	**45 374**
Kumulativní gap	**11 153**	**24 660**	**32 614**	**45 374**	**45 374**	

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**	

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 2018	**EUR**	**USD**	**GBP**	**CZK**	**ostatní**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	3 205	0	0	7 948	0	**11 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 820	0	0	19 401	0	**34 221**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	78 499	0	0	12 333	0	**90 832**
Účasti s podstatným vlivem	7 955	0	0	53 245	0	**61 200**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**104 479**	**0**	**0**	**92 927**	**0**	**197 406**
Ostatní pasiva	0	0	0	8 453	0	**8 453**
Vlastní kapitál	0	0	0	188 953	0	**188 953**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**197 406**	**0**	**197 406**
Gap	**104 479**	**0**	**0**	**-104 479**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**104 479**	**104 479**	**104 479**	**0**	**0**	

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**	

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 2018	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	11 153	0	0	0	0	**11 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	13 507	7 954	12 760	0	**34 221**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	90 832	**90 832**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	61 200	**61 200**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**11 153**	**13 507**	**7 954**	**12 760**	**152 032**	**197 406**
Ostatní pasiva	601	6 541	0	0	1 311	**8 453**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	188 953	**188 953**
Celkem	**601**	**6 541**	**0**	**0**	**190 264**	**197 406**
Gap	**10 552**	**6 966**	**7 954**	**12 760**	**-38 232**	**0**
Kumulativní gap	**10 552**	**17 518**	**25 472**	**38 232**	**0**	

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**	

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

32. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo příjemce úvěru nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

33. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy jiné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
26. dubna 2019	*Mgr. Miloslav Zábojník*