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 2019

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2019

Tutu roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva") **za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019** (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 2019** (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
- J&T INVESTMENSTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS

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

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název	**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
IČO	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	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	167 134 173 Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	28 628 403 tis. Kč
Depozitář	Komerční banka, a.s. od 1. ledna 2019 do 31. května 2019, UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s od 1. 6. 2019 do konce rozhodného období

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

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

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

Dozorčí rada:

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

Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010, znovu zvolen dne 30. dubna 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 do 30. září 2019

Ing. Daniel Drahotský, MBA – předseda představenstva a generální ředitel od 1. října 2019

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

Mgr. Monika Šeptáková – ředitel odboru Compliance od 1. června 2019

Popis změn v orgánech společnosti:

Představenstvo investiční společnosti má od 10. června 2014 pouze tři členy a to Ing. Romana Hajdu od 7. ledna 2017 a od 1. října 2019 Ing. Daniel Drahotského, MBA a Ing. Petru Tomisovou,MBA. Mgr. Miloslav Zábojník a Mgr. Eva Bryndová vykonávali funkci člena představenstva za uplynulý rok 2019 do 30. září 2019.

Dne 30. dubna 2015 jediný akcionář společnosti zvolil člena dozorčí rady Štěpána Ašera, MBA na další funkční období. Od 7. ledna 2017 je členem dozorčí rady Ing. Igor Kováč a 1. července 2019 byl Mgr. Ivo Enenkl opětovně zvolen za člena dozorčí rady a předsedu dozorčí rady.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

Představenstvo:

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

Ing. Petra Tomisová, MBA - absolventka ekonomické fakulty VŠB – Technické univerzity Ostrava, LIGS University USA, V oblasti bankovnictví a kapitálových trhů pracuje již od roku 2002, od tohoto roku se věnuje také oblasti kolektivního investování jak v České republice, tak v zahraničí, oblasti nemovitostních projektů se věnuje od roku 2016, ve skupině J&T pracuje od roku 2019. Členkou představenstva je od 1. října 2019.

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

Dozorčí rada:

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

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

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

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

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

Ing. Marek Janečka, CFA. Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendlovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). Do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. nastoupil

v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

Ing. Michal 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.

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

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanažeři spravující fondy v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019	
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	Ing. Marek Ševčík
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
Fondy jiných investičních společností (J&T SICAV p.l.c.)	
J&T DIVIDEND FUND	Ing. Michal Semotan
J&T RENTIER FUND	Ing. Marek Ševčík

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

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

Fondy J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS k rozhodnému dni nezahájily činnost a z tohoto důvodu nemají určeného portfolio manažera.

PŘEHLED OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD 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 INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS

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

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

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

- J&T 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)

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

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 136 970 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 167 134 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 319 740 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 28,63 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	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	343,25	239,22	158,51	78,22	294,67
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	28 628,40	28 098,40	27 760,21	27 728,59	27 705,89
Vlastní kapitál / mil. Kč	167,13	140,58	102,46	187,62	152,04
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	169,27	136,43	89,33	43,96	150,58
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	136,97	110,42	72,30	35,57	121,88
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	21	20	17	15	15

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2019 (v 0,00 %)	Stav k 30. 09. 2019 (v 0,00 %)	Stav k 30. 06. 2019 (v 0,00 %)	Stav k 31. 03. 2019 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2018 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	47,73	39,98	40,65	21,98	45,10
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	91,31	66,62	68,48	28,18	82,16
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	0,02	0,02	0,02	0,02	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	42,84	47,14	41,88	14,79	44,00
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	55,05	47,78	31,43	13,75	44,21
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	81,95	78,54	70,56	18,96	80,16
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	91,33	75,80	49,06	20,95	87,64
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	457,40	367,38	240,03	118,15	404,73
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	39,90	46,16	45,61	45,48	41,36
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	11,40	6,68	6,42	6,07	8,30
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	2 499,05	1 318,15	1 018,76	573,67	2 677,07

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 společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 27592502, se sídlem Praha 8, 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, J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV472,a to po celé rozhodné období, a od března 2019 do konce rozhodného období J&T SICAV,p.l.c. se sídlem TG Complex, Suite 2 Level 3 Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV295. Ing. 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.

Osobou spojenou osobou Ing. Daniel Drahotský, MBA s investiční společnosti je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČO: 262 18 062 a to od 1. října 2019 do konce rozhodného období.

Osobami spojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Nadační fond CarTec, Ostrava - Moravská Ostrava, Vítkovická 3246/1a, PSČ 702 00, IČO: 27828913, dále 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, Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČO: 04875117 a to po celé rozhodné období.

Osobami spojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J & T BANKA, a.s., Praha 8, 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, 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 rozhodné období.

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) Bank of New York - Convergex (BNYA) (po celé rozhodné období)
e) Cowen Execution Services LLC (po celé rozhodné období)
f) Interactive Brokers (po celé rozhodné období)
g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
h) Česká spořitelna (od 20. 3. 2019 do konce rozhodného období)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

Výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy administrované investiční společností, prováděla 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 do 31. května 2019. Komerční banka byla jediným depozitářem všech investičních fondů administrovaných investiční společností po celou dobu od 1. ledna 2019 do 31. května 2019. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy administrované investiční společností provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO:

64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608, a to do konce rozhodného období.

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

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

Za účelem vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) slovenských cenných papírů a jejich registraci v slovenských vypořádacích centrech investiční společnost využívala 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 vedla účet nebo více účtů cenných papírů, vyhotovovala a zasílala fondu výpisy z účtu cenných papírů, vypořádávála transakce s cennými papíry na základě instrukcí investiční společnosti a Komerční banky, prováděla výkon práv spojených s vlastnictvím cenných papírů, a to od 1. ledna 2019 do 31. května 2019.

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

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

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

Údaje o mzdách	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažeři fondů	8 838 131 Kč	5 172 275 Kč
Ostatní vedoucí osoby	5 651 716 Kč	1 060 991 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 3 550 330 ks podílových listů investičních fondů obhospodařovaných investiční společností, z toho 89 482 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 pobočku nebo jinou část obchodního závodu umístěnou v zahraničí V průběhu rozhodného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu rozhodného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů. Investiční společnost se bude zaměřovat na zvyšování počtu klientů a majetku v jí spravovaných fondech. V roce 2020 bude Investiční společnost soustavně pracovat na rozšíření své produktové nabídky.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

S účinnosti ode dne 18. února 2019 byly aktualizovány v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD 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.

Dne 1. června 2019 došlo ke změně depozitáře všech administrovaných fondů investiční společností. Novým depozitářem se stala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.. V této souvislosti byly změněny Obchodní podmínky, kde byla aktualizována čísla účtů vedených u depozitáře.

S účinností od 1. června 2019 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Byly upraveny údaje o schválení aktuálního znění statutů, aktualizován seznam fondů, které investiční společnost obhospodařuje, aktualizace rizikového profilu fondů, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondů a celkové nákladovosti. Kromě statutů fondů kvalifikovaných investorů v rámci pravidelné aktualizace údajů byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech administrovaných fondů v souvislosti se změnou depozitáře.

Dne 1. října došlo k změně ve vedení investiční společnosti, kde činnost ve funkci člena představenstva ukončil Mgr. Miloslav Zábojník a Mgr. Eva Bryndová. Novými členy představenstva se stali Ing. Daniel Drahotský a Ing. Petra Tomisová. Třetí člen představenstva Ing. Roman Hajda zůstal ve své funkci.

Po dni účetní závěrky nabyly dne 1. ledna 2020 účinnost statuty fondů J&T OPPORTUNITY CZK, J&T PERSPEKTIVA, J&T KOMODITNÍ a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK. Aktualizovány byly údaje o schválení aktuálního znění statutu, seznam vedoucích osob investiční společnosti, údaje o funkcích, které vykonávají vedoucí osoby mimo investiční společnost, činnosti, kterými investiční společnost pověřila jiného, změna doby platnosti aktuální hodnoty podílového listu, úplata depozitáře (u J&T HIG YIELD a J&T OPPORTUNITY CZK) a datum vydání statutu.

S účinnosti ode dne 19. února 2020 byly aktualizovány v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD 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 (např. základní investiční fond), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, úprava údajů o členech představenstva, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů o svěření některých činností, údaje o osobách, kterým depozitář svěřil úschovu nebo kontrolu majetku fondu, rizikový profil fondu, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu – celková nákladovost a datum vyhotovení.

PRODUKTOVÉ NOVINKY

Investiční společnost začala ke dni 13. března 2019 aktivně obhospodařovat zahraniční fondy J&T RENTIER a J&T DIVIDEND, které jsou podfondy J&T SICAV p.l.c.

Fond J&T RENTIER si klade za cíl dosažení kapitálového zhodnocení prostřednictvím investic do dluhových a akciových nástrojů. Míra zastoupení akciové a dluhopisové složky v portfoliu je aktivně řízena v povoleném rozpětí 30 až 70% pro obě třídy aktiv. V době ekonomického růstu preferujeme akcie před dluhopisy. V případě zhoršení ekonomického výhledu naopak dluhopisy před akciemi.

Základem portfolia fondu J&T DIVIDEND je kombinace dividendových a růstových společností, a to jak z domácího trhu (ČEZ, KB), tak z celého světa (např. Apple). Zaměřujeme se na společnosti, které nabízí atraktivní produkt a jsou klíčovým hráčem daného sektoru (např. Avast). Unikátní geografická expozice na lokální, středoevropský i zahraniční trh má přinést dosažení nadprůměrného dividendového i kapitálového výnosu.

Dne 20. prosince 2019 přestala z důvodu ukončení činnosti fondu investiční společnost vykonávat činnost obhospodařovatele pro fond J&T Alternative Investments Fund.

Dne 23. prosince 2019 došlo k zápisu do obchodního rejstříku nového investičního fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. obhospodařovaného investiční společností. Podfond J&T INVESTMENTS byl zapsán do seznamu České národní banky dne 9. ledna 2020.

Fond J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. zamýšlí investovat do fondů širokého spektra investičních příležitostí identifikovaných a sledovaných odborníky skupiny J&T. Investiční politika navazuje na dosavadní zkušenosti v oblastech finančnictví, nemovitostí, energetiky, hotelnictví, volnočasových aktivit, e-commerce, letecké přepravy a dalších.

Po dni účetní závěrky byly do seznamu České národní banky dne 19. února 2020 zapsány fondy kolektivního investování J&T LIFE 2040, J&T LIFE 2045 a J&T LIFE 2050. Jedná se o nové fondy životního cyklu, kterých obhospodařovatelem a administrátorem je investiční společnost.

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2019 se dozorčí rada společnosti JTIS scházela ve složení: Mgr. Ivo Enenkl, Štěpán Ašer, MBA a Ing. Igor Kováč. V souladu se Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech Dozorčí rada prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společnosti a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli.

Dozorčí rada v rámci své působnosti v roce 2019 dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Představenstvo společnosti spolupracovalo s dozorčí radou a předkládalo všechny požadované materiály.

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

Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2019 a návrh na rozdělení zisku. Dozorčí rada nemá k řádné účetní závěrce a návrhu představenstva na rozdělení zisku žádné připomínky a doporučuje proto valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku.

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

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2019 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 1.1.2019 do 31.12.2019 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 1.1.2019 do 31.12.2019 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,
R.č.721008/6246, bytem 98000 Monaco, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.
dále Ing. Ivan Jakabovič vlastní podíl ve společnostech:

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

KOLIBA REAL, a.s.
IČO: 35 725 745, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá Ing. Ivan Jakabovič

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

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

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

Ing. Jozef Tkáč,
R.č. 500616/210, bytem Bratislava, 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. 1. 2019 do 31. 12. 2019 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.

Joint-stock Commercial Bank Moskovskij Neftechnimiceskij Bank
IČO:1027739337581, se sídlem 49 Bolshaya Nikitskaya Str., city of Moscow, 121069, Russia, ovládána společností J&T Bank a.o.
Od 2.10.2019

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.

ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.
IČO: 30770704700, se sídlem ALEJA KRALJA ZVONIMIRA 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, ovládána společností J&T BANKA, a.s.
Od 14.10.2019

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

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

ARITIMA, a.s.
IČO: 52425576, se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.
Od 20.6.2019

SPERIDA, a.s.
IČO: 52424693, se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.
Od 19.6.2019

Colorizo Investment, a.s.
IČO: 07901241, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.
Od 18.4.2019

OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o.
IČO: 28938186, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Česká republika, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.
Od 23.4.2019

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. v likvidácii
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.

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

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

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.

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

Reisten, s.r.o.
IČO: 25533924, se sídlem Zahradní 288, 692 01 Pavlov, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding 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 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností OUTSIDER LIMITED

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

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

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

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 V., s. r. o. v likvidaci
IČO: 47916036, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(*do 31.7.2019)*

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

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

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 INVESTMENTS SICAV, a.s.
IČO: 08800693, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
od 23.12.2019

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 2019, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky,

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

III.

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

Se společností J & T 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 2019 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další právní jednání, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

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

IV.

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

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V.

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

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

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

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

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti JTIS vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1.1.2019 do 31.12.2019 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.

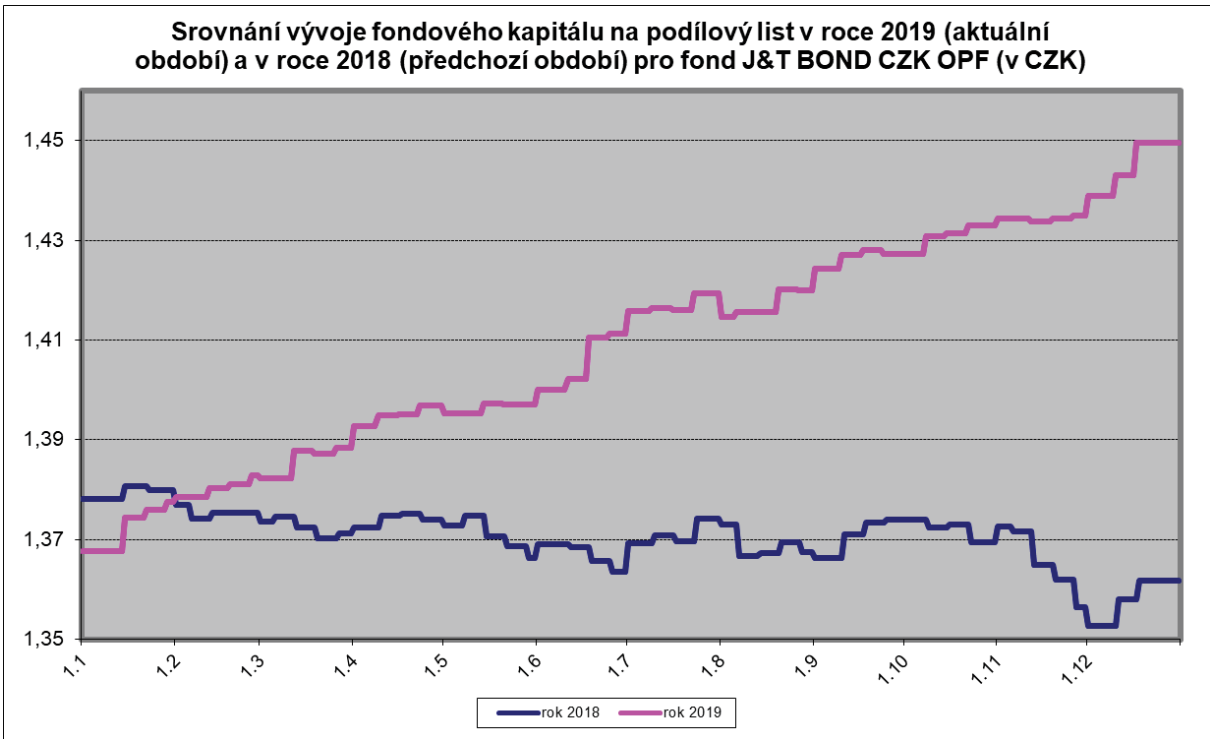
Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

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	**1,16%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**



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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 6,46%, a to z hodnoty 1,3617 Kč na hodnotu 1,4496 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,02%, za poslední tři měsíce 1,56%, za posledních šest měsíců 2,71%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 3,30% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 10,24%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,70% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 44,96%).

Na začátku ledna jsme po poklesu cen navyšovali podíl podnikových dluhopisů v portfoliu. Investovali jsme nově do bondů Anheuser Busch, BAT, EP Infrastructure a dokupovali jsme Marfrig. Také jsme navýšili podíl konvertibilních dluhopisů v portfoliu. V další části měsíce jsme lehce redukovali emitenty, u kterých od začátku roku došlo k růstu cen. Jednalo se o Euroveu, JTFG, Emma Gamma a TMR. Zvýšili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,35. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,80%.

Během února jsme nakoupili dluhopisy argentinské energetické společnosti Pampa Energia, ruského producenta hliníku Rusal a amerického provozovatele datacenter Equinix. Brali jsme část profitu na bondech Intrum, TMR, EPH, Emma Gamma a zcela jsme prodali Garfunkelux. Nakoupili jsme fond dluhopisů rozvíjejících se trhů v lokální měně a vybrali jsme částečně zisky na pozici ve fondu evropských konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia byla 1,2. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,74%.

V březnu jsme na primárním trhu koupili bondy producenta papíru Sappi a telekomunikační holding skupiny PPF. Navýšili jsme dluhopisy Pampa Energia a Rusal. Snížili jsme podíl v těžaři Nostrum a zcela odprodali italskou zbrojovku Leonardo. S růstem cen jsme postupně realizovali zisk na konvertibilních dluhopisech. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,4. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,12%.

V dubnu byly předčasně splaceny dluhopisy Sappi, Emma Gamma a Home Credit a v důsledku toho se zvýšil podíl hotovosti v portfoliu. Realizovali jsme zisk na části pozice v konvertibilních dluhopisech a podřízených bondech VW. Zvedli jsme naopak mírně investice na rozvíjejících se trzích přes ETF fond a dluhopis zpracovatele masa JBS. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,47. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,44%.

V květnu jsme investovali na do nového dluhopisu zpracovatele masa Marfrig, do firmy Emma Gamma, která investuje na sázkovém trhu v Chorvatsku a rovněž jsme mírně navýšili podíl realitní společnosti NEPI. Dále jsme snížili zastoupení konvertibilních dluhopisů. Plně jsme zajišťovali měnové riziko. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 1,84. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,67%.

V červnu jsme na primárním trhu navýšili investici do dluhopisů přepravce ropy Euronav a dokupovali jsme také Lukoil. Prolongovali jsme směnku EP Industries a část volné hotovosti jsme uložili do českého státního dluhopisu. Naopak jsme snížili pozici v ropném producentovi Nostrum Oil. Modifikovaná durace portfolia byla 1,69. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,52%.

V červenci jsme na primárním trhu investovali do dluhopisů společnosti Aquila RAF, která se soustřeďuje na investice na realitním trhu a také v sektoru obnovitelných zdrojů energie. Využili jsme rovněž navýšení emise investora do shopping parků Fidurock. Naopak jsme výrazně snížili zastoupení bondů Nostrum Oil. Snížili jsme zajištění úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia stoupla na 1,92. Výnos do splatnosti portfolia činil 3,52%.

V srpnu jsme investovali do dluhopisů realitní společnosti Natland splatných 2024, koupili jsme také dluhopis francouzského řetězce supermarketů Casino a po poklesu ceny jsme dokupovali bondy Passer Invest 2023. Snižovali jsme zastoupení fondů konvertibilních dluhopisů i rozvíjejících se trhů.

Snížili jsme zajištění úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia stoupla na 2,26. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,66%.

Během září jsme navýšili investice do dluhopisu telekomunikačního holdingu PPF 3,125% splatného 2026, bondů Emma Gamma 2024 a na primárním trhu jsme investovali do korunových dluhopisů SAZKA 5,2% 2024. Nově jsme také koupili dluhopis holdingu Altice 8% 2027. Vzali jsme částečně zisk na bondech papírny Sappi a prodali jsme zbytek pozice Nostrum. Obnovili jsme směnku EP Industries. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce byla 2,21. Výnos do splatnosti portfolia se pohyboval okolo 3,7%.

V říjnu jsme investovali do dluhopisů těžařské firmy Vale (železná ruda). Na primárním trhu jsme investovali do firmy Norilsk Nickel a do seniorního dluhopisu CPI, jímž jsme v portfoliu částečně nahradili podřízený bond CPI. Byl splacen bond JTFG 3,8%, který jsme nahradili navýšením JTFG 4,75% 2024. Na konci měsíce jsme opět navýšili investice do fondu lokálních EM bondů. Předčasně byl splacen dluhopis Altice. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 3,33. Výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,43%.

V listopadu jsme investovali do podřízených bankovních dluhopisů Santander a KBC. Dokupovali jsme bondy brazilského těžaře Vale. Navyšovali jsme také investice do fondů dluhopisů rozvíjejících se zemí v lokálních měnách. Předčasně byly splaceny emise supermarketů Casino a provozovatele venkovní reklamy BigBoard. Modifikovaná durace portfolia zůstala stabilní na 2,36. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,53%.

V prosinci jsme zvýšili zainvestovanost portfolia. Koupili jsme podřízené dluhopisy banky BNP, brazilského přepravce Hidrovias a producenta masa BRF. Navýšili jsme bondy TMR a fondy rozvíjejících se trhů a konvertibilních dluhopisů. Realizovali jsme část profitu na bodech JBS a Sazka Group. Mírně jsme zvýšili zajištění úrokového rizika a modifikovaná durace tak poklesla na 2,31. Výnos do splatnosti portfolia činil ke konci roku 3,48%.

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.

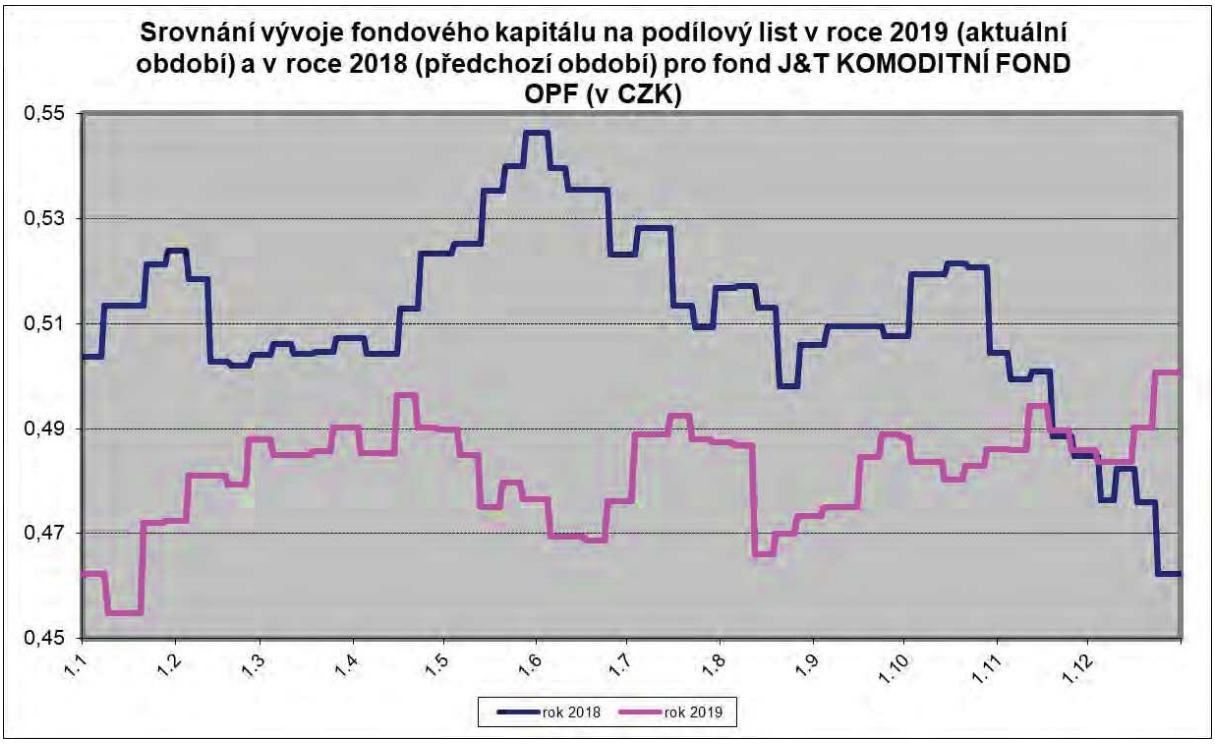
Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

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	**2,30%**
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 2019 činí 2,13 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,30 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 8,28%, a to z hodnoty 0,4624 Kč na hodnotu 0,5007 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 3,07%, za poslední tři měsíce 2,54%, za posledních šest měsíců 5,14%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -4,80% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -21,80%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -7,51% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -49,93%).

Ceny komodit v roce 2019 posilovaly zejména díky růstu cen ropy a ostatních energetických komodit. Ceny kontraktů WTI i Brentu nakonec posílily o více než 20%. Výjimkou byl zemní plyn, jehož ceny se propadly díky vysokým zásobám a teplému počasí. Díky hrozbě omezených exportů z Indonésie a silné poptávce výrazně posílila cena niklu. Naopak oslabily ceny některých zemědělských komodit, jako je kukuřice, bavlna nebo vepřové maso. Dařilo se cenám zlata a ostatních vzácných kovů, které byly podpořeny silnou poptávkou ze stran institucionálních investorů a expanzivní politikou centrálních bank.

V lednu jsme po částečném uklidnění situace na trhu znovu navyšovali podíl akcií v ropném sektoru. Do portfolia fondu jsme zařadili akcie americké rafinérské společnosti Marathon Petroleum a Valero Energy, jejichž ceny v předchozím kvartále výrazně zkorigovaly. Rozhodli jsme se investovat rovněž do akcií ropného přepravce Euronav. Znovu jsme nakoupili akcie ruské ropné společnosti Gazprom Neft. Zisk jsme částečně realizovali na akciích ruského ropného koncernu Lukoil.

V únoru jsme realizovali zisky na akciích v ropném sektoru. Uzavřeli jsme dlouhou pozici v ruském ropném gigantu Lukoil. Do portfolia fondu jsme naopak přikoupili akcie jiné ruské společnosti Gazprom Neft, která oznámila solidní výsledky i možné navýšení dividend. Po oznámení avizované dohody mezi Ruskem a Čínou jsme dokoupili ETF na průmyslové kovy Invesco DB Base Metals.

V březnu jsme v portfoliu fondu nedělali výrazné změny. Uzavřeli jsme pozici v americké ocelářské společnosti Nucor. Na výnosnosti komoditního fondu se v březnu pozitivně projevily pozice v ropných a rafinérských společnostech, jako je Chevron nebo Valero. Naopak negativní vliv měly pozice v zlatě, stříbře a některých zemědělských komoditách. Zastoupení komoditních akcií v portfoliu fondu ke konci března činilo na 18,3%.

V dubnu jsme snižovali expozici na energetický sektor. Prodali jsme část pozice v ruských společnostech Gazprom a Gazprom Neft. Redukovali jsme pozici v americké ocelářské společnosti Reliance Steel & Aluminium a belgické přepravní společnosti Euronav. V portfoliu fondu jsme naopak navýšili podíl v ETF na těžaře zlata Vaneck Vectors Gold Miners.

V květnu jsme snižovali expozici na cyklické tituly. Realizovali jsme zisk na akciích společnosti Euronav. Snížili jsme pozici v ETF na technické kovy. Prodali jsme i část pozice v ruské společnosti Gazprom, která výrazně posílila po oznámení plánu na vyšší dividendu. Úplně jsme uzavřeli pozici ve fondu na trendovou strategii DB Platinum Systematic Alpha. Do portfolia fondu jsme naopak nakoupili akcie ropné společnosti Royal Dutch Shell.

V červnu jsme snižovali expozici především na zemědělské komodity. Uprodali jsme ETF na obiloviny ETFS Grains a kukuřici ETFS CORN. Uzavřeli jsme pozici v americké rafinérské společnosti Valero Energy. Realizovali jsme zisk na část pozice v ETF na těžaře zlata, které v posledních týdnech výrazně posílilo. Do portfolia fondu jsme naopak nakoupili ETF na ropu Brent a americký zemní plyn po výrazné korekci.

V červenci jsme pokračovali ve snižování expozice na zemědělské komodity. Uzavřeli jsme pozici v ETF na obiloviny ETFS Grains. Po výrazném růstu jsme realizovali zisk na části pozice v ETF na nikl. V portfoliu fondu jsme naopak zvýšili zastoupení v ETF na ropu Brent. Část volné hotovosti jsme investovali do ETF na široký index s optimalizační strategií.

V srpnu jsme po dalším výrazném růstu realizovali zisk na části pozice v ETF na fyzické zlato. V portfoliu fondu jsme naopak dokoupili akcie 3 komoditních společností. Jednalo se zejména o akcie

Enterprise Product Partners, která zajišťuje zpracování a přepravu energetických komodit v USA. Vrátili jsme se do akcií ruského těžaře kovů Norilsk Nickel, který těží nejen nikl ale i palladium.

V září jsme po dalším výrazném růstu realizovali zisk na energetických komoditách. Uzavřeli jsme dlouhé pozice v ETF na zemní plyn a ropu Brent. Realizovali jsme zisk u ETF na nikl, jehož cena od začátku roku posílila o vice než 40%. Naopak jsme dokoupili ETF na těžaře zlata po jeho poklesu pod 1480USD. Do portfolia fondu jsme zařadili ETF Lean Hogs na vepřové maso, jehož bylo loni v důsledku afrického prasečího moru nedostatek především v Číně.

V říjnu jsme částečně zainvestovali volnou hotovost zejména do aktiv, která si prošla korekcí. Navýšili jsme pozici v ETF Lean Hogs na vepřové maso. Dokoupili jsme rovněž akcie energetické společnosti ČEZ s vyhlídkou na vyšší dividendu a růst zisku. Navýšili jsme rovněž zastoupení v akciích ropné společnosti Royal Dutch Shell.

V listopadu jsme nedělali v portfoliu fondu žádné zásadní změny. Hodnota komoditního fondu v listopadu podobně jako většina širších komoditních indexů stagnovala. Pozitivně se na vývoji fondu podílely ETF na kávu a ropné akcie. Naopak negativně se projevily ETF na kukuřici nebo akcie ČEZ.

V prosinci jsme měnili část portfolia fondu alokovanou do ETF na širší indexy. Redukovali jsme váhu v ETF na index DB Commodity. Naopak jsme navýšili zastoupení v ETF na speciální strategii aktuální využívající vyšší výnosnost otáčení delších kontraktů. Dokoupili jsme fond L&G Long Dated All Commodity a WISDOMTREE Enhanced Commodity ETF. Navýšili jsme rovněž váhu v ETF na nikl, jehož ceny výrazněji korigovaly. Zastoupení komoditních akcií v portfoliu fondu ke konci roku se zvýšilo na 23%.

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	**1,70%**
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 2019 činí 1,11 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,70 %.

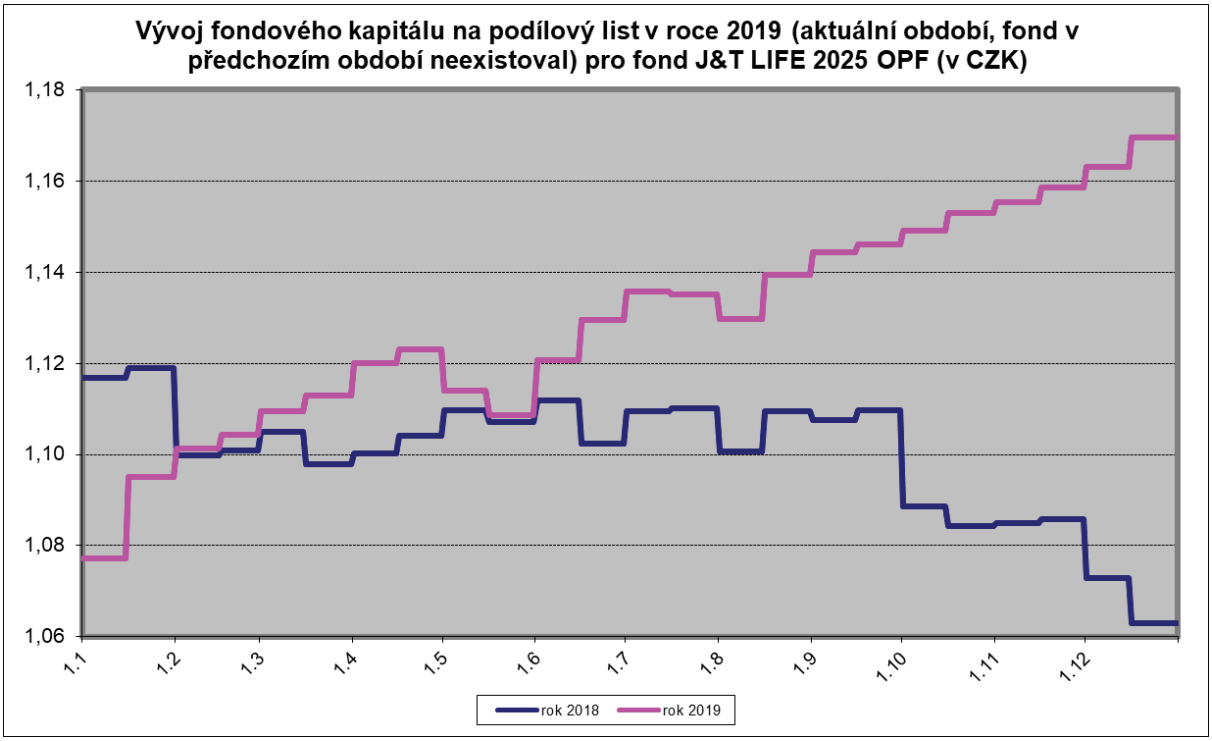
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 10,03%, a to z hodnoty 1,0629 Kč na hodnotu 1,1695 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,94%, za poslední tři měsíce 2,05%, za posledních šest měsíců 3,55%. 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 2,91% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 16,95%).

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 2019 byl provázen výrazným růstem cen rizikových aktiv, který tak vystřídal výraznou korekci na trzích v závěru roku 2018. Investoři tak reagovali na zmírněné obavy z negativních následků obchodní války mezi USA a Čínou a holubičí komentáře ze strany centrálních bank. Výsledkem byly dvouciferné růsty cen akcií na trzích v USA i Evropě. Výrazně posilovaly ceny realitních investičních trustů a státních dluhopisů. Komoditní indexy v roce 2019 rovněž posilovaly zejména díky růstu cen ropy a ostatních energetických komodit. Dařilo se cenám zlata, které byly podpořeny silnou poptávkou ze strany institucionálních investorů a expanzivní politikou centrálních bank.

Během ledna jsme po předchozích propadech dokupovali především riziková aktiva. Zvyšovali jsme váhu evropských akcií nákupem ETF Stoxx Europe 600. Navýšili jsme podíl ve fondu J&T Opportunity a komoditním fondu. Dokupovali jsme i ETF na americké vládní dluhopisy. V lednu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy na akciové i komoditní instrumenty.

V únoru jsme realizovali zisky na některých pozicích. Uprodali jsme menší podíl v ETF na zlato SPDR Gold Shares. Prodávali jsme ETF na dolarové rizikové dluhopisy iShares HY Corporate. V únoru byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy na akcie rozvinutých trhů. Naopak negativní dopad na výnosnost měly evropské realitní investiční trusty.

Během března jsme investovali do fondu na evropské rizikové dluhopisy. Přesunuli jsme tak část prostředků z dolarových dluhopisů do ETF iShares Euro HY Corporate, u které můžeme počítat s dodatečným výnosem díky pozitivnímu vlivu zajištění měnového páru EUR/CZK. Naopak jsme prodali ETF na index S&P 500 a částečně realizovali tak dvouciferný zisk na amerických akciích od začátku roku.

V dubnu jsme realizovali zisk na některých akciových instrumentech, které od začátku roku výrazně posílily. Uprodali jsme ETF na americké akciové indexy S&P 500 a Nasdaq. Rovněž jsme redukovali váhu v ETF na evropské akcie iShares STOXX Europe 600. Naopak jsme přikoupili ETF na evropské nemovitostní společnosti BNP FTSE EPRA/NAREIT. V dubnu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena zejména instrumenty ETF na akciové i realitní trhy.

Během května jsme snižovali podíl rizikových aktiv a prodali jsme ETF na akcie rozvíjejících se trhů a na rizikové dluhopisy. Navýšili jsme naopak váhu v ETF na zlato při poklesu jeho ceny pod 1280 USD. Dále jsme přikoupili dluhopisový fond v českých korunách k vyrovnání mírně podvážené pozice fondu J&T BOND.

V červnu jsme využili výrazného růstu cen a snižovali podíl v některých rizikových aktivech. Redukovali jsme váhu v ETF na zlato při růstu jeho ceny nad 1400 USD. Dále jsme realizovali zisk a uprodali ETF na evropské akcie ISHARES Stoxx Europe 600. V červnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na americké akcie a zlato.

Během července jsme nadále snižovali rizikovou složku portfolia a zvyšovali zastoupení dluhopisů. Prodali jsme ETF na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI EM a americký akciový index S&P 500. Redukovali jsme i podíl v ETF na americké realitní investiční trusty. Naopak jsme přikoupili ETF na vládní americké dluhopisy iShares Core U.S. Aggregate.

Začátkem srpna jsme realizovali zisky na rizikových aktivech, abychom vyrovnali částečně nadváženou pozici především na akciích. Uprodali jsme ETF na japonský trh a akcie malých společností. Uprodali jsme také ETF na zlato, které v posledních týdnech výrazně posílilo. Navýšili jsme také podíl v dluhopisech prostřednictvím nákupu dluhopisu developerské společnosti Passerinvest a dluhopisového fondu J&T Flexibilní dluhopisový.

V září jsme realizovali zisky na rizikových aktivech, abychom vyrovnali částečně nadváženou pozici především na akciích. Uprodali jsme ETF na americký index S&P 500. Během uplynulého měsíce se na kladném výnosu fondu podílely zejména indexové fondy na evropské akcie a realitní trusty. Negativně se na výkonosti fondu ovšem podepsaly instrumenty na vládní dluhopisy.

V říjnu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech, a generovali hotovost v portfoliu fondu. Uprodali jsme ETF na evropské REITs BNP FTSE EPRA/NAREIT. Snižovali jsme také zastoupení v ETF na akcie malých společností iShares MSCI EAFE SMALL-CAP.

V listopadu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali především akciové instrumenty. Snížili jsme zastoupení v ETF na technologický index NASDAQ Composite a japonské akcie. Zvyšovali jsme naopak zastoupení v dluhopisech. Dokupovali jsme ETF na americké státní dluhopisy i korunový fond J&T Bond.

V prosinci jsme pokračovali v realizaci zisků na rizikových aktivech a nakupovali dluhopisové instrumenty. Snížili jsme zastoupení v ETF na americký akciový index SPDR S&P 500. Uprodali jsme rovněž indexový fond na akcie malých společností iShares MSCI small-cap. Redukovali jsme váhu v ETF na konvertibilní dluhopisy SPDR Barclays Convertible. Zvyšovali jsme naopak zastoupení v dluhopisech. Dokupovali jsme zejména ETF na americké státní dluhopisy i korunový fond J&T Bond.

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	**1,89%**
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 2019 činí 1,32 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,89 %.

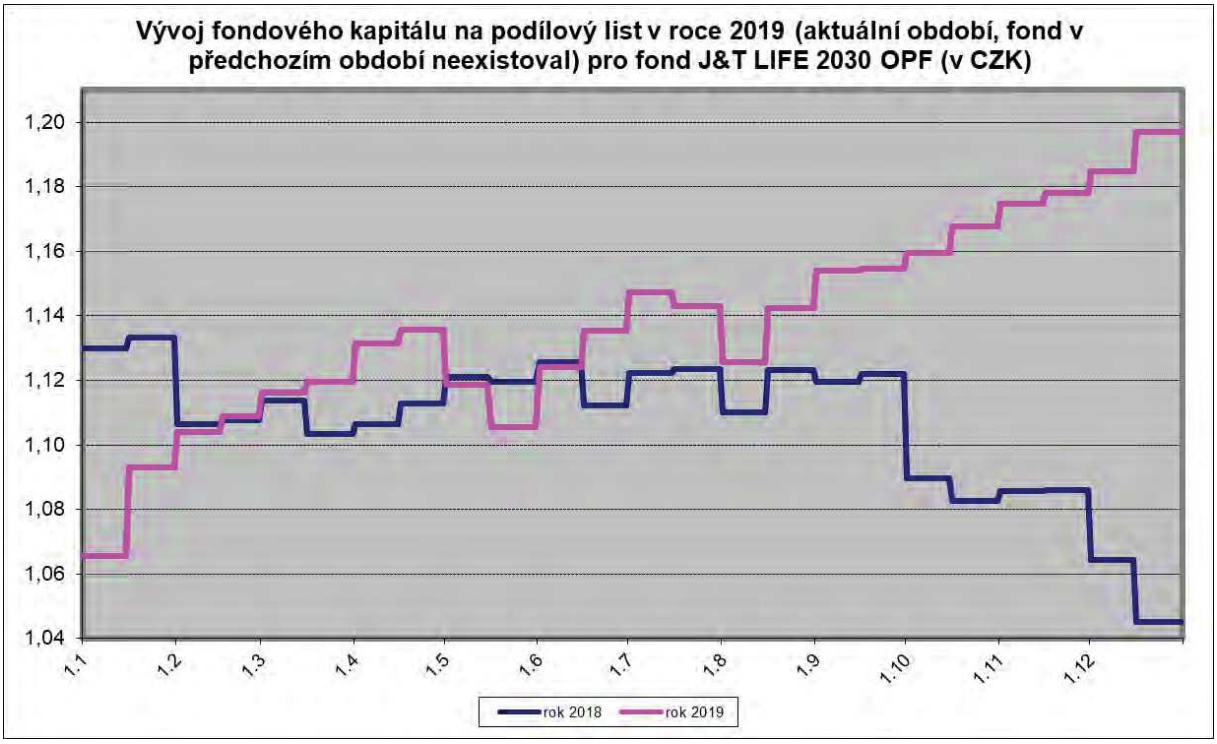
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 14,53%, a to z hodnoty 1,0452 Kč na hodnotu 1,1971 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,60%, za poslední tři měsíce 3,68%, za posledních šest měsíců 5,44%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2030) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,35% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 19,71%).

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 2019 byl provázen výrazným růstem cen rizikových aktiv, který tak vystřídal výraznou korekci na trzích v závěru roku 2018. Investoři tak reagovali na zmírněné obavy z negativních následků obchodní války mezi USA a Čínou a holubičí komentáře ze strany centrálních bank. Výsledkem byly dvouciferné růsty cen akcií na trzích v USA i Evropě. Výrazně posilovaly ceny realitních investičních trustů a státních dluhopisů. Komoditní indexy v roce 2019 rovněž posilovaly zejména díky růstu cen ropy a ostatních energetických komodit. Dařilo se cenám zlata, které byly podpořeny silnou poptávkou ze strany institucionálních investorů a expanzivní politikou centrálních bank.

Během ledna jsme dokupovali především riziková aktiva. Zvyšovali jsme váhu amerických i evropských akcií nákupem ETF na index S&P 500, Nasdaq a Stoxx Europe 600. Investovali jsme rovněž do dolarových konvertibilních dluhopisů a REITs. Navýšili jsme podíl ve fondu J&T Opportunity a komoditním fondu. Dokupovali jsme i ETF na americké vládní dluhopisy. V lednu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy ETF na akciové i komoditní instrumenty.

V únoru jsme realizovali zisky na některých pozicích. Uprodali jsme menší podíl v ETF na zlato SPDR Gold Shares. Prodávali jsme ETF na dolarové rizikové dluhopisy iShares HY Corporate. V únoru byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy na akcie rozvinutých trhů. Naopak negativní dopad na výnosnost měly evropské realitní investiční trusty.

Během března jsme investovali do fondu na evropské rizikové dluhopisy. Přesunuli jsme tak část prostředků z dolarových dluhopisů do ETF iShares Euro HY Corporate, u které můžeme počítat s dodatečným výnosem díky pozitivnímu vlivu zajištění měnového páru EUR/CZK. Naopak jsme prodali ETF na index S&P 500 a částečně realizovali tak dvouciferný zisk na amerických akciích od začátku roku.

V dubnu jsme realizovali zisk na některých akciových instrumentech, které od začátku roku výrazně posílily. Uprodali jsme ETF na americké akciové indexy S&P 500 a Nasdaq. Rovněž jsme redukovali váhu v ETF na evropské akcie iShares STOXX Europe 600. Naopak jsme přikoupili ETF na evropské nemovitostní společnosti BNP FTSE EPRA/NAREIT. V dubnu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena zejména instrumenty ETF na akciové i realitní trhy.

Během května jsme využili korekce na rizikových instrumentech a dokoupili jsme ETF na akcie Japonska a rozvíjejících se trhů. Navýšili jsme váhu v ETF na zlato při poklesu jeho ceny pod 1280 USD. Dále jsme přikoupili dluhopisový fond J&T BOND v českých korunách, k vyrovnání mírně podvážené pozice na dluhopisech. V květnu byla výnosnost fondu negativně ovlivněna zejména instrumenty na akciové trhy.

Během června jsme využili výrazného růstu cen žlutého kovu a redukovali váhu v ETF na fyzické zlato při ceně nad 1400 USD/tr.unci. Naopak jsme dokoupili ETF na americké akcie SPDR S&P 500

Trust a evropské realitní trusty BNP FTSE EPRA/NAREIT. V červnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na americké akcie a zlato.

Během července jsme nadále snižovali rizikovou složku portfolia a zvyšovali zastoupení dluhopisů. Prodali jsme ETF na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI EM a americký akciový index S&P 500. Redukovali jsme i podíl v ETF na americké realitní investiční trusty. Naopak jsme přikoupili ETF na vládní americké dluhopisy iShares Core U.S. Aggregate.

Začátkem srpna jsme realizovali zisky na rizikových aktivech, abychom vyrovnali částečně nadváženou pozici především na akciích. Uprodali jsme ETF na japonský trh a akcie malých společností. Uprodali jsme také ETF na zlato, které v posledních týdnech výrazně posílilo. Navýšili jsme také podíl v dluhopisech prostřednictvím nákupu dluhopisu developerské společnosti Passerinvest a dluhopisového fondu J&T Flexibilní dluhopisový.

V září jsme realizovali zisky na rizikových aktivech, abychom vyrovnali částečně nadváženou pozici především na akciích. Uprodali jsme ETF na americký index S&P 500. Během uplynulého měsíce se na kladném výnosu fondu podílely zejména indexové fondy na evropské akcie a realitní trusty. Negativně se na výkonosti fondu ovšem podepsaly instrumenty na vládní dluhopisy.

V říjnu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech, a generovali hotovost v portfoliu fondu. Uprodali jsme ETF na evropské REITs BNP FTSE EPRA/NAREIT. Snižovali jsme také zastoupení v ETF na akcie malých společností iShares MSCI EAFE SMALL-CAP.

V listopadu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali především akciové instrumenty. Snížili jsme zastoupení v ETF na technologický index NASDAQ Composite a japonské akcie. Zvyšovali jsme naopak zastoupení v dluhopisech. Dokupovali jsme ETF na americké státní dluhopisy i korunový fond J&T Bond.

V prosinci jsme pokračovali v realizaci zisků na rizikových aktivech a nakupovali dluhopisové instrumenty. Snížili jsme zastoupení v ETF na americký akciový index SPDR S&P 500. Uprodali jsme rovněž indexový fond na akcie malých společností iShares MSCI small-cap. Redukovali jsme váhu v ETF na konvertibilní dluhopisy SPDR Barclays Convertible. Zvyšovali jsme naopak zastoupení v dluhopisech. Dokupovali jsme zejména ETF na americké státní dluhopisy i korunový fond J&T Bond.

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	**1,91%**
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 2019 činí 1,36 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,91 %.

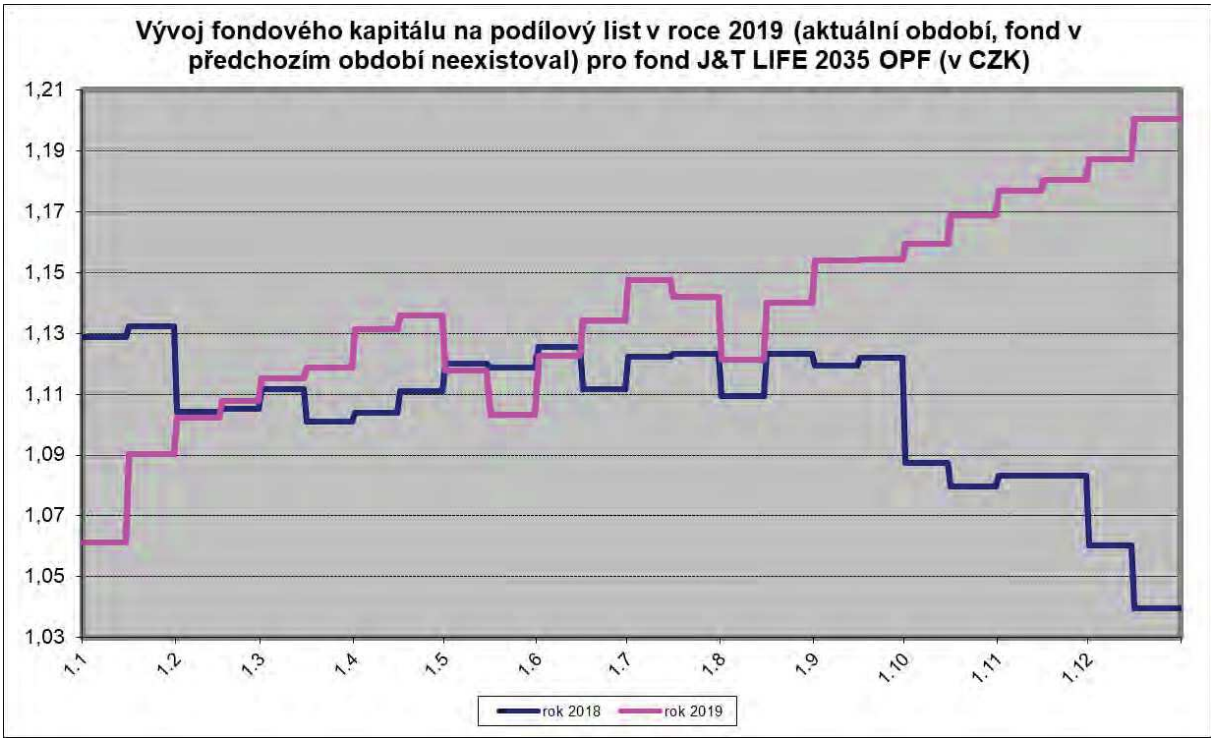
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 15,49%, a to z hodnoty 1,0395 Kč na hodnotu 1,2005 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,71%, za poslední tři měsíce 4,01%, za posledních šest měsíců 5,83%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2035) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,40% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 20,05%).

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 2019 byl provázen výrazným růstem cen rizikových aktiv, který tak vystřídal výraznou korekci na trzích v závěru roku 2018. Investoři tak reagovali na zmírněné obavy z negativních následků obchodní války mezi USA a Čínou a holubičí komentáře ze strany centrálních bank. Výsledkem byly dvouciferné růsty cen akcií na trzích v USA i Evropě. Výrazně posilovaly ceny realitních investičních trustů a státních dluhopisů. Komoditní indexy v roce 2019 rovněž posilovaly zejména díky růstu cen ropy a ostatních energetických komodit. Dařilo se cenám zlata, které byly podpořeny silnou poptávkou ze strany institucionálních investorů a expanzivní politikou centrálních bank.

Během ledna jsme dokupovali především riziková aktiva. Zvyšovali jsme váhu amerických i evropských akcií nákupem ETF na index S&P 500, Nasdaq a Stoxx Europe 600. Investovali jsme rovněž do dolarových konvertibilních dluhopisů a REITs. Navýšili jsme podíl ve fondu J&T Opportunity a komoditním fondu. Dokupovali jsme i ETF na americké vládní dluhopisy. V lednu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy ETF na akciové i komoditní instrumenty.

V únoru jsme realizovali zisky na některých pozicích. Uprodali jsme menší podíl v ETF na zlato SPDR Gold Shares. Prodávali jsme ETF na dolarové rizikové dluhopisy iShares HY Corporate. V únoru byla výnosnost fondu pozitivně podpořena fondy na akcie rozvinutých trhů. Naopak negativní dopad na výnosnost měly evropské realitní investiční trusty.

Během března jsme investovali do fondu na evropské rizikové dluhopisy. Přesunuli jsme tak část prostředků z dolarových dluhopisů do ETF iShares Euro HY Corporate, u které můžeme počítat s dodatečným výnosem díky pozitivnímu vlivu zajištění měnového páru EUR/CZK. Naopak jsme prodali ETF na index S&P 500 a částečně realizovali tak dvouciferný zisk na amerických akciích od začátku roku.

V dubnu jsme realizovali zisk na některých akciových instrumentech, které od začátku roku výrazně posílily. Uprodali jsme ETF na americké akciové indexy S&P 500 a Nasdaq. Rovněž jsme redukovali váhu v ETF na evropské akcie iShares STOXX Europe 600. Naopak jsme přikoupili ETF na evropské nemovitostní společnosti BNP FTSE EPRA/NAREIT. V dubnu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena zejména instrumenty ETF na akciové i realitní trhy.

Během května jsme využili korekce na rizikových instrumentech a dokoupili jsme ETF na akcie Japonska a rozvíjejících se trhů. Navýšili jsme váhu v ETF na zlato při poklesu jeho ceny pod 1280 USD. Dále jsme přikoupili dluhopisový fond J&T BOND v českých korunách, k vyrovnání mírně podvážené pozice na dluhopisech. V květnu byla výnosnost fondu negativně ovlivněna zejména instrumenty na akciové trhy.

Během června jsme využili výrazného růstu cen žlutého kovu a redukovali váhu v ETF na fyzické zlato při ceně nad 1400 USD. Naopak jsme dokoupili ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust a

evropské realitní trusty BNP FTSE EPRA/NAREIT. V červnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na americké akcie a zlato.

Během července jsme investovali do evropských akcií, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici. Nakoupili jsme proto ETF na evropský akciový index ISHARES Stoxx Europe 600. V červenci byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na americké akcie a REITs a zlato.

Během srpna jsme opět dokupovali instrumenty na riziková aktiva, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici především na akciích. Dokoupili jsme ETF na akcie malých společností iShares MSCI EAFE Small-Cap. Dále jsme navýšili váhu v ETF na americký akciový index S&P 500. Uprodali jsme naopak ETF na zlato, které v posledních týdnech výrazně posílilo. Navýšili jsme také podíl v dluhopisech prostřednictvím nákupu dluhopisu developerské společnosti Passerinvest a dluhopisového fondu J&T Flexibilní dluhopisový.

V září jsme realizovali zisky na rizikových aktivech, abychom vyrovnali částečně nadváženou pozici především na akciích. Uprodali jsme ETF na americký index S&P 500. Během uplynulého měsíce se na kladném výnosu fondu podílely zejména indexové fondy na evropské akcie a realitní trusty. Negativně se na výkonosti fondu ovšem podepsaly instrumenty na vládní dluhopisy.

V říjnu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech, a generovali hotovost v portfoliu fondu. Uprodali jsme ETF na evropské REITs BNP FTSE EPRA/NAREIT. Snižovali jsme také zastoupení v ETF na akcie malých společností iShares MSCI EAFE SMALL-CAP.

V listopadu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali především akciové instrumenty. Snížili jsme zastoupení v ETF na technologický index NASDAQ Composite a japonské akcie. Zvyšovali jsme naopak zastoupení v dluhopisech. Dokupovali jsme ETF na americké státní dluhopisy i korunový fond J&T Bond.

V prosinci jsme pokračovali v realizaci zisků na rizikových aktivech a nakupovali dluhopisové instrumenty. Snížili jsme zastoupení v ETF na americký akciový index SPDR S&P 500. Uprodali jsme rovněž indexový fond na akcie malých společností iShares MSCI small-cap. Redukovali jsme váhu v ETF na konvertibilní dluhopisy SPDR Barclays Convertible. Zvyšovali jsme naopak zastoupení v dluhopisech. Dokupovali jsme zejména ETF na americké státní dluhopisy i korunový fond J&T Bond.

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.

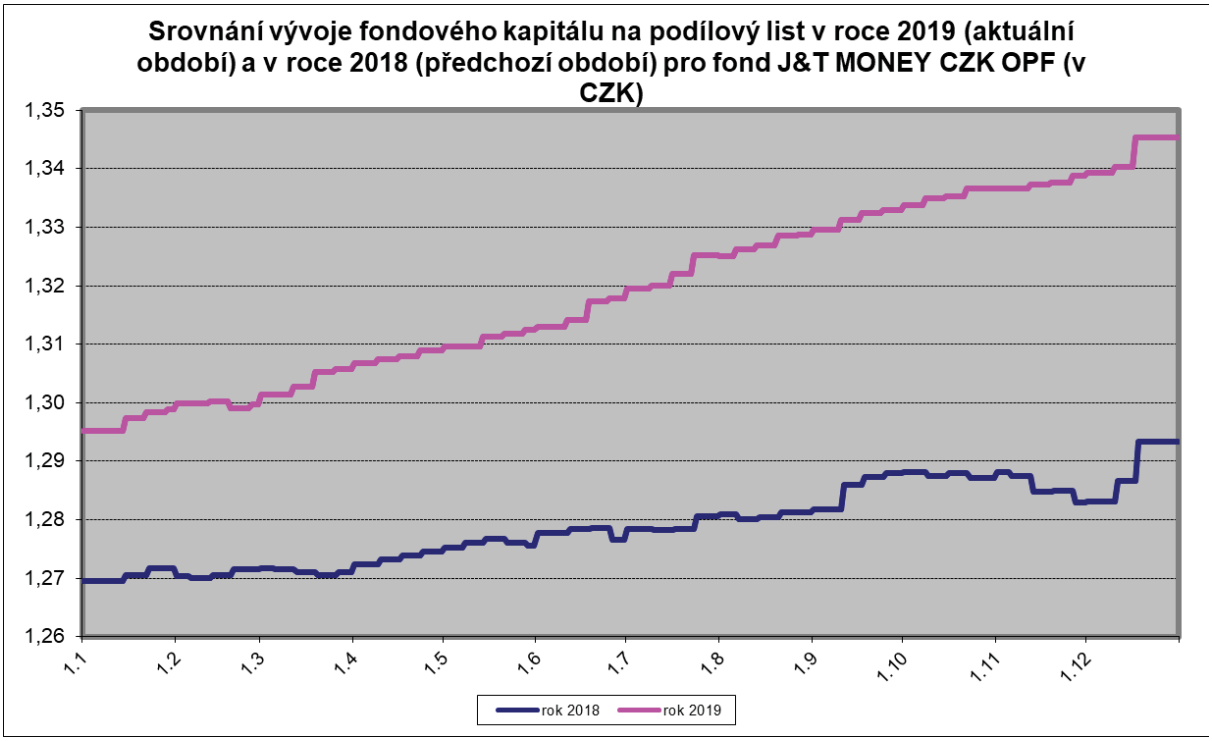
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti 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	**1,19%**
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 2019 činí 1,19 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,01%, a to z hodnoty 1,2934 Kč na hodnotu 1,3453 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,49%, za poslední tři měsíce 0,93%, za posledních šest měsíců 2,09%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 4,01% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,01%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,14% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 34,53%).

Na začátku ledna jsme po poklesu cen navyšovali podíl podnikových dluhopisů v portfoliu. Investovali jsme nově do bondů Anheuser Busch, BAT a CPI. Na primárním trhu jsme koupili nový korunový dluhopis JTFG 2024 a emisi Rohlík 2023. V další části měsíce jsme lehce redukovali emitenty, u kterých od začátku roku došlo k růstu cen. Jednalo se o EPH, J&T Energy a rovněž český státní dluhopis splatný v roce 2027. Zvýšili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia byla 1,59. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,31%.

V únoru jsme navýšili pozici v českém státním dluhopisu s proměnlivým kuponem VAR 2027. Na primárním trhu jsme koupili dvouletý dluhopis koncernu LVMH Moet Hennesy Louis Vuitton. Realizovali jsme část zisku na pozicích Eurovea a J&T Energy Financing. Část úrokového rizika zajišťujeme futures kontrakty na německé a francouzské státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,4. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,3%.

V březnu jsme část dluhopisů JTFG 2019 rotovali do delší emise JTFG 2024. Na primárním trhu jsme koupili bondy producenta papíru Sappi a telekomunikační holding skupiny PPF. Koupili jsme také menší pozici TD Gama. Zcela jsme odprodali italskou zbrojovku Leonardo. Část úrokového rizika nadále zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 1,6. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,3%.

V dubnu byly předčasně splaceny dluhopisy Sappi, Emma Gamma a Home Credit a v důsledku toho se zvýšil podíl hotovosti v portfoliu. Realizovali jsme zisk na části pozice v podřízených bondech VW. Investovali jsme do zpracovatele masa JBS, zvedli jsme podíl realitního holdingu CPI a část hotovosti jsme uložili do českého státního dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,78. Výnos do splatnosti portfolia byla 3,28%.

V květnu jsme na primárním trhu koupili dluhopis Emma Gamma splatný 2024 a rovněž jsme pořídili nové bondy zpracovatele masa Marfrig. Část dluhopisů JTFG splatných na podzim 2019 jsme vyměnili za delší, výnosnější dluhopisy téhož emitenta. Odprodali jsme pozice Rohlík 2023 a TD GAMA 2023. Část volné hotovosti jsme uložili do českých státních dluhopisů a obnovili jsme splacené směnky J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,91. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,23%.

V červnu jsme na primárním trhu investovali do dluhopisů přepravce ropy Euronav. Prolongovali jsme směnku EP Industries a mírně jsme navýšili investice do českých státních dluhopisů. Po růstu ceny jsme odprodali zbylé dluhopisy JTRE Finance. Část likvidity investujeme prostřednictvím repo operací. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,94. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,37%.

V červenci na primárním trhu investovali do dluhopisů společnosti Aquila RAF, která se soustřeďuje na investice na realitním trhu a také v sektoru obnovitelných zdrojů energie. Využili jsme rovněž navýšení emise investora do shopping parků Fidurock. Částečně jsme realizovali zisk na sedmiletém dluhopisu CA Immo. Snížili jsme zajištění úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia stoupla na 1,99. Výnos do splatnosti portfolia činil 3,17%.

V srpnu jsme investovali do dluhopisů realitní společnosti Natland splatných 2024. Obnovili jsme splacenou směnku J&T Private Equity a navýšili jsme pozici ve směnkách holdingu EP Industries. Nadále jsme plně zajišťovali měnové riziko. Snížili jsme zajištění úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia stoupla na 2,13. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,25%.

Během září jsme navýšili investice do dluhopisu Emma Gamma 2024 a na primárním trhu jsme investovali do korunových dluhopisů SAZKA 5,2% 2024. Oproti tomu jsme částečně uprodali starší Sazku 4% 2022 v eurech. Vzali jsme částečně zisk na bondech papírny Sappi a obnovili jsme směnku J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,07. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,25%.

V říjnu jsme investovali do dluhopisů těžařských firem Vale (železná ruda) a Norilsk Nickel (nikl, paladium). Rovněž na primárním trhu jsme koupili nový seniorní dluhopis realitní společnosti CPI. Byl splacen bond JTFG 3,8% místo nějž jsme navýšili bond JTFG 4,75% 2024. Modifikovaná durace portfolia zůstala stabilní těsně pod 2,1. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,51%.

V listopadu jsme vyměnili korunové dluhopisy Sazka za atraktivnější bondy eurové. Navýšili jsme investice do brazilského těžaře Vale. Rolovali jsme směnky EP Industries a J&T Private Equity. Byly splaceny emise JTFG a Bigboard. Volnou hotovost jsme zhodnocovali prostřednictvím repo operací a depozit. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,05. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,20%.

V prosinci jsme zvýšili zainvestovanost portfolia. Koupili jsme dluhopisy Orange, J&T Real Estate Financing a navýšili jsme investice do bondů Aquilla, Sazka Group a J&T Energy Financing. Po splacení předchozích jsme nakoupili nové směnky JTPE a EP Industries. Volnou hotovost jsme ukládali do repo obchodů se zajištěním poukázkami ČNB. Mírně jsme zvýšili zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia byla 2,07. Výnos do splatnosti portfolia byl ke konci roku 3,35%.

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	**2,35%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

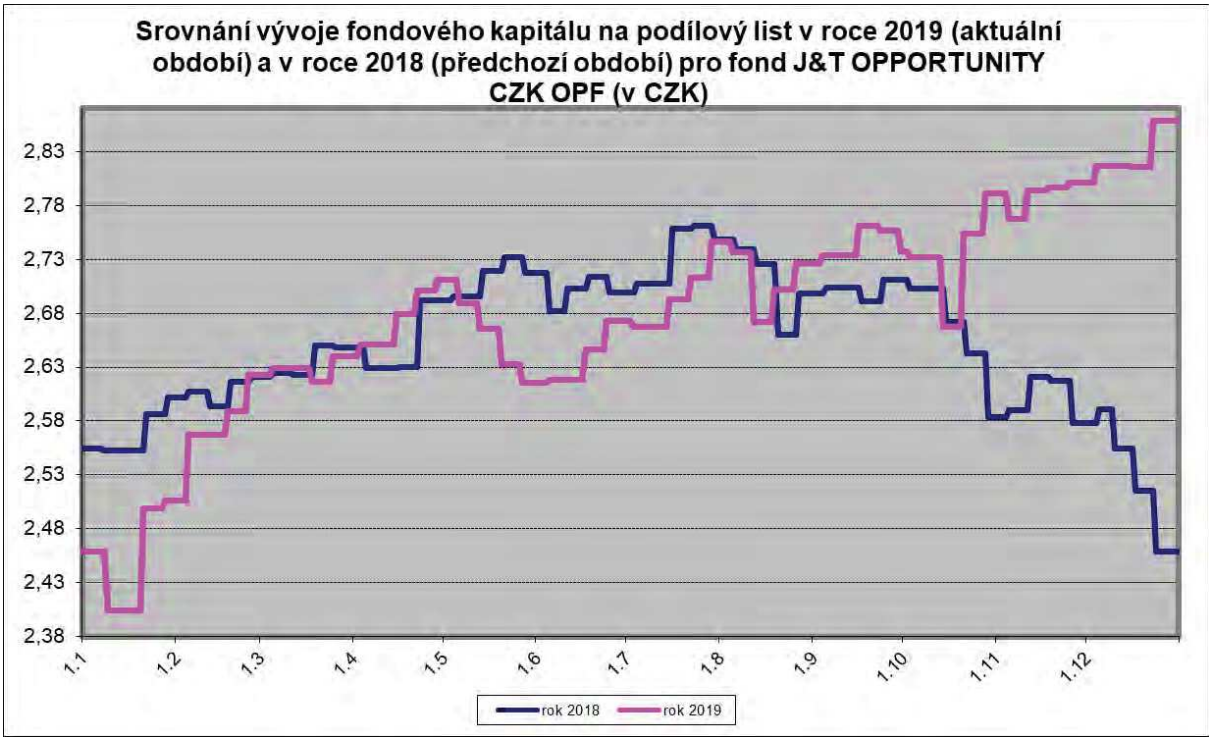
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2019 činí 2,35 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 16,22%, a to z hodnoty 2,4594 Kč na hodnotu 2,8584 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,05%, za poslední tři měsíce 4,44%, za posledních šest měsíců 6,94%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 10,03% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 33,21%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,29% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 174,71%).

Fond J&T Opportunity zakončil rok 2019 se ziskem více než +16% na ceně 2.8584Kč za jeden podílový list a profitoval tak z optimistické situace na akciových trzích v tomto roce.

Pokud se pokusíme shrnout vývoj akciových trhů v roce 2019, musíme na začátku zmínit, že rok začal na poměrně nízkých cenách akcií, když prosinec 2018 přinesl velmi silný výprodej akciových trhů jak ve Spojených státech, tak jinde na světě. Tato nízká cenová úroveň a zajímavé valuace, nalákaly investory zpět do akcií a ty vzaly tyto akciové trhy nákupním útokem, zvláště poté, co americká centrální banka FED deklarovala snížení úrokových sazeb v USA. A to také učinila, dokonce několikrát v roce 2019, což podporovalo akcie v růstu během roku. Americký prezident Donald Trump pak pokračoval ve své rétorice směrem k Číně ohledně dohody o omezení tarifů, a až na výjimky deklaroval vzájemnou ochotu obou stran se dohodnout a vyvrátit katastrofický scénář „obchodní války". Akciové trhy tedy uvěřily v možnou dohodu a dále posilovaly.

I rok 2019 ale přinesl určité korekce jinak pozitivního vývoje, k nejvyšším výprodejům došlo v období srpna a začátku října, ale tyto poklesy byly časově omezeny a investoři se rychle začali do akcií vracet, jakmile cenové úrovně poklesly. Především americký technologický sektor se nesl na vlně výjimečného optimismu a stal se miláčkem investorů (vysoké růsty cen akcií si připsaly známé společnosti, jako je Apple, Microsoft, ale i Qualcomm či Facebook – i my jsme měli některé z nich v našem portfoliu). Naopak evropské akcie rostly mírněji, když průmysloví producenti v Evropě trpěly obavou z poklesu poptávky v Číně, hrozbou amerických cel vůči evropským autům a evropské banky byly vystaveny nadále situaci záporných úrokových sazeb. Posun směrem vzhůru zaznamenaly evropské akcie až na podzim, když ECB pod novým vedením spustila opětovný program nákupu dluhopisů tzv. QE, FED během podzimu pak opět začal dodávat likviditu finančním trhům prostřednictvím repo operací a přispěl tak k silnému růstu amerických akcií během podzimu 2019. Pražská burza stála trochu stranou tohoto pozitivního vývoje, když hlavní akcie jako je Čez či Komerční banka stagnovaly, a z našeho pohledu nepředvedly tak dobrý výkon, jako jsme my na začátku roku očekávaly. Za jasné vítěze roku 2019 v Praze můžeme označit akcie mediální CETV a antivirové společnosti Avast, když obě firmy výrazně navýšily své zisky a toto zlepšení hospodaření ohodnotily investoři zvýšeným zájmem o jejich nákup. Avast i CETV si za rok 2019 připsaly zhodnocení v desítkách procent, a jelikož jsme měli obě firmy nakoupeny v portfoliu, profitoval z toho i náš fond v průběhu roku 2019.

Portfolio J&T Opportunity se soustředilo na domácí region a nejbližší okolí, a bylo doplněno jednotlivými společnostmi z celého světa, které si tady u nás nemůžeme pořídit (např. Alibaba, Facebook, Qualcomm… i další). Základ našeho portfolia tvořily domácí tituly Čez a Moneta, jestliže akcie Čezu nás zklamaly svou výkonností, a reálně jsme vlastně ne zcela pochopily důvody tohoto zaostávání (zahraniční kupci se obávali nákladů na výstavbu nového jaderného bloku), růst Monety v posledním kvartále roku 2019 nás příjemně překvapil, nejen vysokou dividendou, ale i akvizicí Wustenrotu – po této transakci jsme realizovali se ziskem kus pozice a snížili tak váhu Monety v portfoliu. Během podzimu jsme uprodávali i BNP Paribas, když rallye na evropských bankách bylo velmi rychlé, vyprodali jsme i Alibabu, které pomohlo uvedení akcií na další trh do Hong Kongu.

Rok 2019 jsme tak po redukci některých akciových pozic zakončili s vyšší váhou hotovosti v portfoliu, která dosahovala lehce pod 30% portfolia fondu. Nejvíce zastoupenými akciemi v portfoliu byl Čez, Moneta a Avast. Eurové a dolarové pozice zajišťujeme forwardovými obchody do CZK, naopak pozice v britské libře držíme long bez měnového zajištění. Fond nedrží na konci roku 2019 žádné dluhopisy, směnky ani podílové listy.

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).

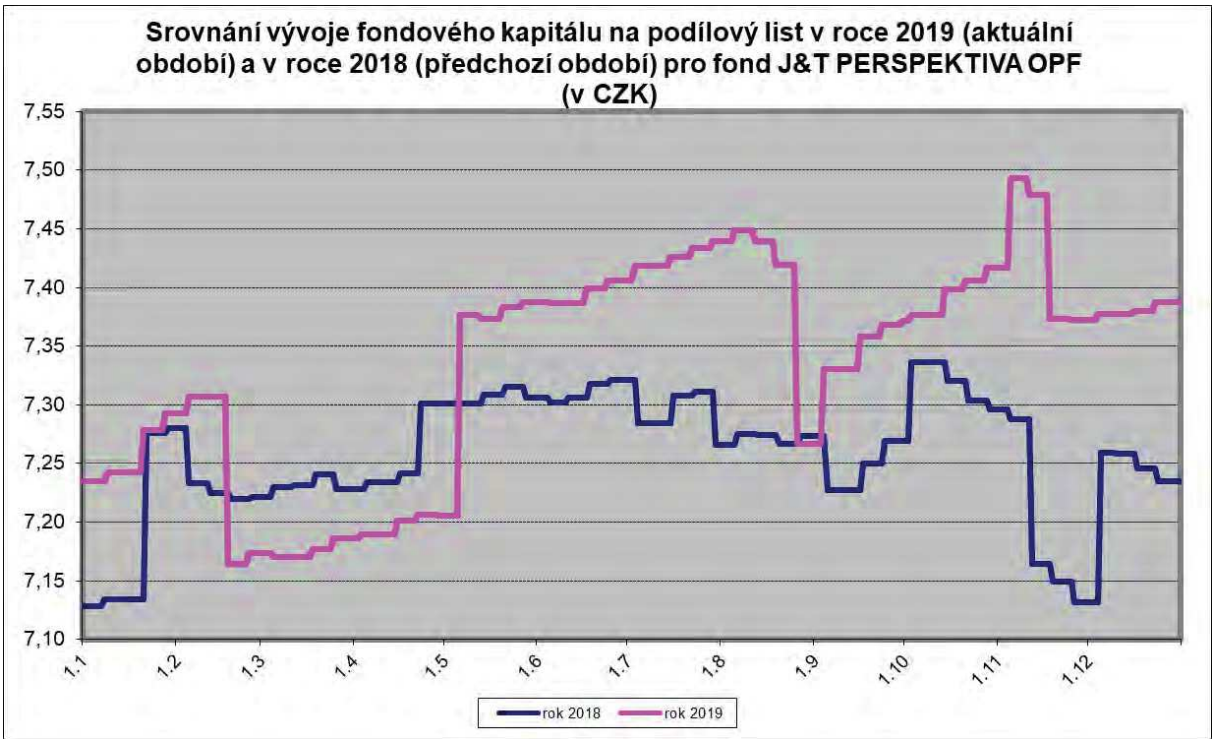
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti 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	**2,18%**
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 2019 činí 2,18 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

Portfolio manažerem fondu je Ing. Marek Ševčík.



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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,11%, a to z hodnoty 7,2349 Kč na hodnotu 7,3872 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,20%, za poslední tři měsíce 0,21%, za posledních šest měsíců -0,26%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 1,86% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,68%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 10,24% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 536,61%).

V lednu jsme především vybírali zisky. Prodali jsme dluhopis zbrojaře Leonardo 1,5% / 2024 a nahradili jej kratšími dluhopisy Anheuser Busch a British American Tobacco. Z akciové části jsme prodali v konzervativní míře např. Bayer, Avast, Lukoil, ČEZ. Drželi jsme mírně dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia činila 1,5, výnos do splatnosti činil 2,9%.

V únoru jsme prodali dluhopis Intrum 3,125% / 2024 po výraznějším růstu. Nakoupili jsme český státní dluhopis s proměnlivou úrokovou sazbou splatný v roce 2027 a také CZGB 0,45% / 2023. V závěru února jsme koupili bondy největší soukromé argentinské energetiky Pampa Energia 7,375% / 2023. Modifikovaná durace portfolia činila 1,5, výnos do splatnosti činil 2,9%.

V březnu jsme navyšovali pozici v dluhopisech argentinské energetické společnosti Pampa Energia 7,375% / 23 a také Emma Gamma 5,25% / 22. Dále jsme koupili dluhopis EPH 3,5% / 20. V neposlední řadě jsme se účastnili úpisu bondů telekomunikační společnosti PPF Arena 3,125% / 26. Modifikovaná durace portfolia činila 1,6, výnos do splatnosti činil 2,8%.

V dubnu byly splaceny dluhopisy Emma Gamma 5,25% / 22 a Home Credit 10,5% / 21. Po růstu cen ze začátku roku jsme realizovali zisky na akciích evropských bank a námořního přepravce ropy Euronav. Snížili jsme pozici v akciích TMR. Také jsme prodali dluhopis TMR 6% / 21. Modifikovaná durace portfolia činila 1,6, výnos do splatnosti byl 2,4%.

V květnu jsme provedli switch z dluhopisů J&T Finance Group 3,8% / 19 do 4,75% / 24. Účastnili jsme se primárního úpisu dluhopisu Marfrig 7% / 26. Uzavřeli jsme dlouhou pozici v CZK vůči EUR. Modifikovaná durace portfolia činila 1,8, výnos do splatnosti činil 2,9%.

V červnu jsme především drželi stávající pozice fondu. Uprodali jsme malou část dluhopisů J&T Finance Group 3% / 19 a také část akcií Tatry Mountain Resorts. Modifikovaná durace portfolia činila 1,7, výnos do splatnosti činil 2,8%.

V červenci jsme především drželi stávající pozice fondu. Uprodali jsme část akcií Tatry Mountain Resorts. Modifikovaná durace portfolia činila 1,7, výnos do splatnosti činil 2,9%.

V srpnu jsme především drželi stávající pozice fondu. Uprodali jsme část akcií Tatry Mountain Resorts. Modifikovaná durace portfolia byla 1,7, výnos do splatnosti byl 2,9%.

Během září jsme nakoupili dluhopis PPF Arena 1 3,125% / 26. Uprodali jsme také další část pozice akcií TMR. Modifikovaná durace mírně vzrostla na 1,6, výnos do splatnosti portfolia činil 3,0%.

Během října jsme se účastnili primárního úpisu Norilsk 3,375% / 2024. Také jsme nakoupili bond CPI 1,625% / 2027 a J&T Finance Group 4% / 2024. Modifikovaná durace mírně vzrostla na 1,8, výnos do splatnosti portfolia činil 2,8%.

Během listopadu byl splacen dluhopis J&T Finance Group 3% / 19. Za volnou hotovost jsme nakoupili dluhopis 4,75% / 24. Nakoupili jsme směnku EPI. Modifikovaná durace vzrostla na 2,0, výnos do splatnosti portfolia činil 3,2%.

Během prosince jsme nakoupili směnku EPI, splatnou v roce 2021. Do fondu jsme zařadili zero bond J&T Energy 0% / 2025 atké EPH 3,5% / 2020. Modifikovaná durace byla 2,1, výnos do splatnosti portfolia činil na konci roku 3,3%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

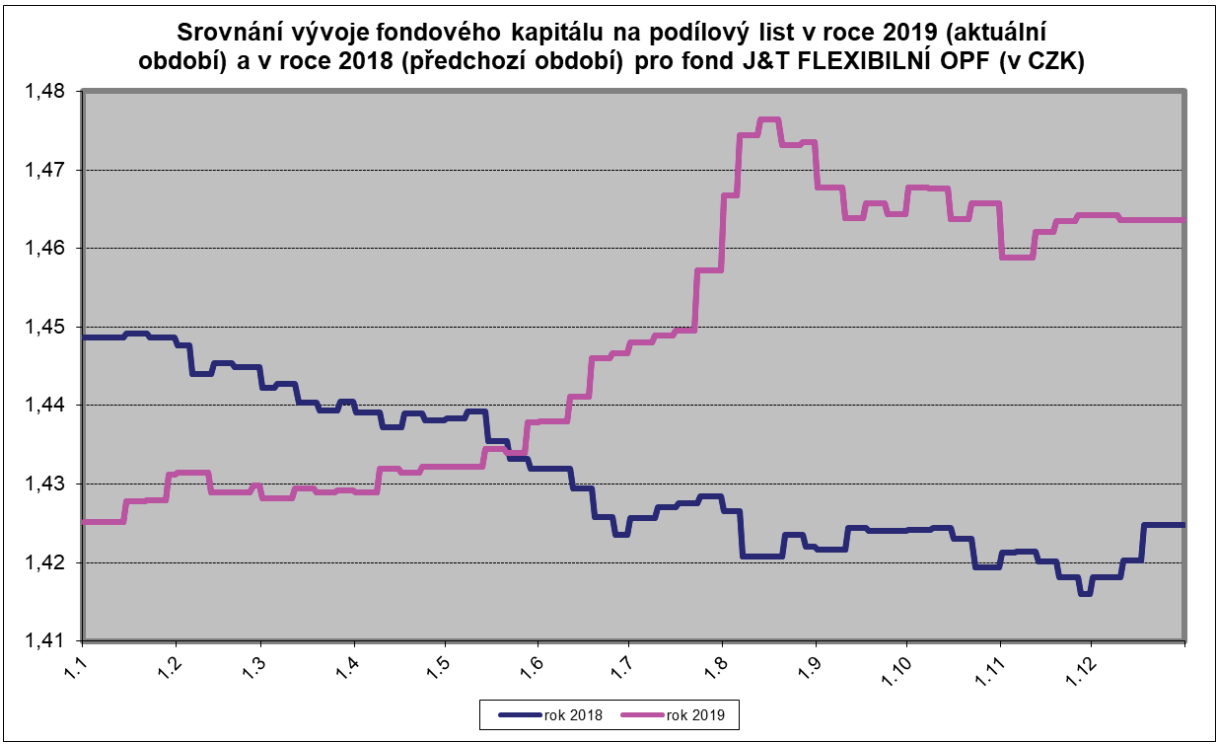
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**0,99%**
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 2019 činí 0,99 %. 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 2,72%, a to z hodnoty 1,4248 Kč na hodnotu 1,4636 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,04%, za poslední tři měsíce -0,05%, za posledních šest měsíců 1,17%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 0,53% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 1,06%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,20% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 46,36%).

Na začátku ledna jsme po poklesu cen navyšovali podíl podnikových dluhopisů v portfoliu. Investovali jsme nově do bondů Anheuser Busch, BAT a CPI Property Group. Byl splacen dluhopis Erste Bank. Po růstu ceny jsme realizovali zisk na českém státním dluhopisu splatném v roce 2027. Zvýšili jsme poměr zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,62. Výnos do splatnosti portfolia byla 1,56%.

V únoru jsme dále navýšili největší investici v portfoliu – český státní dluhopis s proměnlivým kuponem VAR 2027. Na primárním trhu jsme koupili čtyřletý dluhopis koncernu LVMH Moet Hennesy Louis Vuitton. Část úrokového rizika jsme zajišťovali futures kontrakty na německé a francouzské státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,48. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,62%.

Během března nedošlo v portfoliu fondu k výraznějším změnám. Většinu úrokového rizik jsme zajišťovali futures kontrakty na německé a francouzské státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia klesla na 0,34. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,6%.

V dubnu jsme navyšovali pozice v českých státních dluhopisech, přičemž část úrokového rizika s nimi spojeného jsme zajišťovali futures kontrakty na německé a francouzské státní dluhopisy. Realizovali jsme zisk na podřízeném dluhopisu Volkswagen. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce byla 0,78. Výnos do splatnosti portfolia byla 1,7%.

V květnu fond snižoval zastoupení konvertibilních dluhopisů. Navýšili jsme zastoupení českých státních dluhopisů s fixním výnosem na úkor dluhopisů s variabilním kupónem. Menší část úrokového rizika jsme nadále zajišťovali futures kontrakty na francouzské státní dluhopisy. Modifikovaná durace portfolia během měsíce stoupla na 1,95. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,71%.

V červnu jsme zvýšili duraci fondu do blízkosti neutrální úrovně. Do portfolia jsme koupili dlouhodobý americký státní dluhopis a snížili jsme podíl durace zajištěný futures kontrakty. Modifikovaná durace portfolia během měsíce stoupla na 2,9. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,68%.

V červenci tempo na trhu udávaly centrální banky. Ta evropská otevřela možnost dalšího monetárního stimulu, včetně kvantitativního uvolňování. Americký Fed snížil sazby, nicméně komunikoval trhům smíšené signály. Zvýšili jsme duraci fondu na neutrální úroveň tím, že jsme snížili podíl durace zajištěný futures kontrakty. Modifikovaná durace portfolia stoupla na 3,01. Výnos do splatnosti portfolia činil 1,56%.

V srpnu jsme realizovali zisk na pozici v dlouhém americkém státním dluhopisu. Oproti tomu jsme snížili zajištění úrokového rizika a durace fondu tak zůstala blízko neutrální úrovně. Po poklesu ceny jsme koupili dluhopis realitní společnosti Passer Invest splatný 2023. Naopak jsme částečně redukovali Moravské naftové doly 2022 a zcela jsme odprodali fond konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia na konci srpna byla 3,15. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,39%.

Během září jsme koupili dluhopis telekomunikačního holdingu PPF 3,125% splatný 2026 a na primárním trhu jsme investovali do korunových dluhopisů SAZKA 5,2% splatných 2024. Mírně jsme navýšili zajištění duračního rizika a modifikovaná durace portfolia na konci září mírně klesla na 3,05. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,62%.

V říjnu jsme investovali do dluhopisů těžařských firem Vale (železná ruda) a Norilsk Nickel (nikl, paladium). Se ziskem jsme prodali dluhopis Sazka 2024. Byl splacen bond GM – Opel. Po růstu výnosů jsme opět otevřeli pozici ve třicetiletém americkém státním dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia v důsledku toho vzrostla na 3,75. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,73%.

V listopadu jsme navýšili investice do amerického státního protiinflačního dluhopisu a dále jsme také přikoupili dolarové dluhopisy brazilské těžařské firmy Vale. Prodali jsme naopak dluhopis firmy McDonalds, který už nepřinášel kladný výnos. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,83. Výnos do splatnosti portfolia činil 1,77%.

Během prosince jsme snížili úrokové riziko ve fondu. Prodali jsme americký třicetiletý dluhopis a zvýšili jsme také zajištění futures kontrakty. Část volné hotovosti jsme zainvestovali do fondu konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 3,03. Výnos do splatnosti portfolia byl 1,77%.

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 INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS

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.

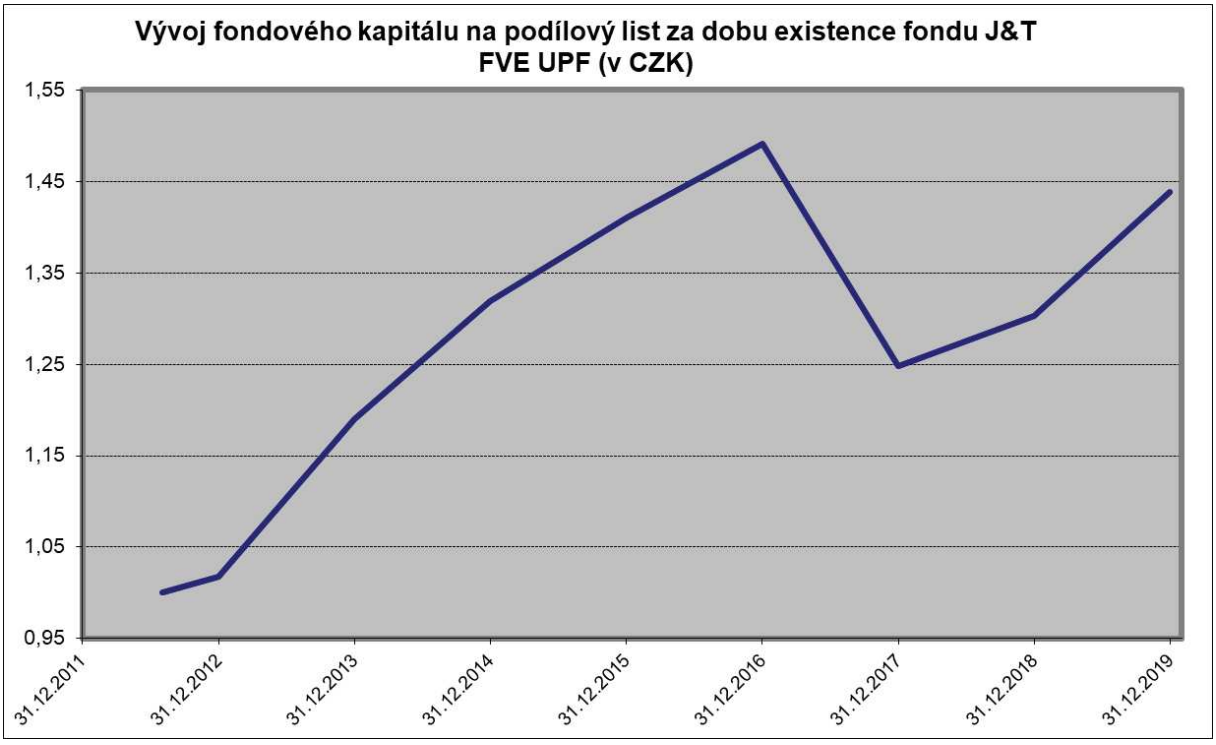
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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	**2,07%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**50,00% z té části zhodnocení fondu, která převyšuje dosažené zhodnocení fondu ve výši 8,00% p.a. za dané období**

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



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

rok 2017 vlivem dále popsaných skutečností poklesla o 16,29 %, a to z hodnoty 1,4911 Kč na hodnotu 1,2482 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 4,41%, a to z hodnoty 1,2482 Kč na hodnotu 1,3033 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 10,38%, a to z hodnoty 1,3033 Kč na hodnotu 1,4386 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do 11. dubna 2022, což je den přeměny fondu na otevřený podílový fond) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,02% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 43,86%).

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. Stejně jako v minulém roce 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. 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 31.12.2019 (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	277 604	1
2	FVE Slušovice s.r.o.	MU_28964837	CZ	122 069	244 996	1
3	FVE Němčice s.r.o.	MU_28966970	CZ	134 176	168 682	1
4	FVE Čejkovice s.r.o.	MU_28913698	CZ	73 723	142 620	1
5	J&T Recycle, s.r.o.	MU_02944588	CZ	200	315	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 31.12.2019		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
FVE Napajedla s.r.o.	277 604 042,00	24,51
FVE Slušovice s.r.o.	244 995 799,00	21,63
FVE Němčice s.r.o.	168 682 060,00	14,89
FVE Čejkovice s.r.o.	142 619 731,00	12,59
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Němčice s.r.o.	120 988 085,23	10,68
Běžné účty a ostatní	55 876 451,03	4,93
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Slušovice s.r.o.	81 483 209,36	7,19
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Napajedla s.r.o.	38 701 249,24	3,42
Poskytnuté dlouhodobé úvěry J&T Recycle, s.r.o.	1 299 910,95	0,11
J&T Recycle, s.r.o.	315 512,00	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	**1,08%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

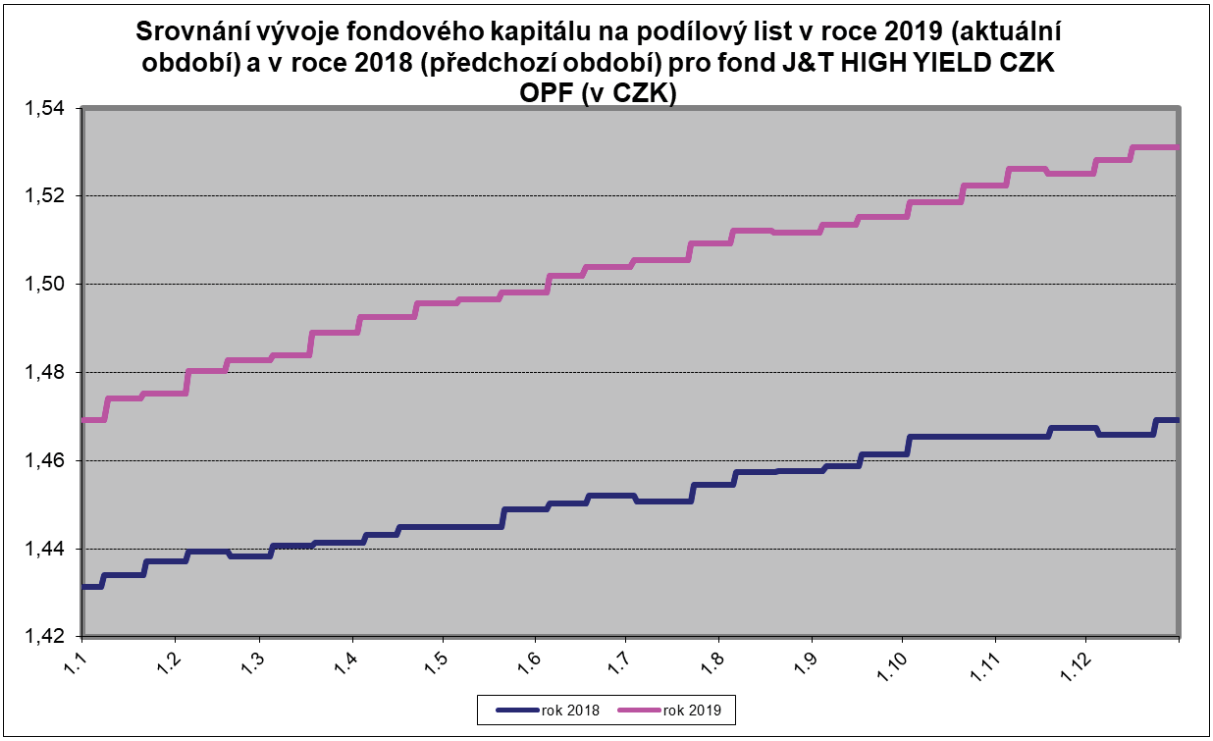
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2019 činí 1,08 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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 byl do 31. ledna 2019 Mgr. Miloslav Zábojník a od 1. února 2019 do konce rozhodného období Ing. Marek Ševčík.

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,21%, a to z hodnoty 1,4693 Kč na hodnotu 1,5312 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,40%, za poslední tři měsíce 1,04%, za posledních šest měsíců 1,82%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 4,21% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,21%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,70% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 53,12%).

Během prvního kvartálu 2019 byla splacena směnka J&T Private Equity, kterou jsme vyměnili za EUR směnku stejného emitenta. Splacenou směnku EP Industries jsme vyměnili za směnku novou, ve stejném objemu. Z dluhopisů jsme navýšili pozice v dluhopisech Emma Gamma 5,25% / 22, TMR 6% / 21 a Sazka 4% / 22. Výnos do splatnosti činil 4,3%, modifikovaná durace portfolia byla ke konci kvartálu 1,5.

Během června jsme se rozhodli do fondu zařadit dluhopis ropného přepravce Euronav s výnosem 7,2% v USD. V konzervativní míře jsme tak vystoupili ze světa regionálních investic za účelem navýšit likviditu fondu. Tato část nepřesáhne 5% majektu. Splacené směnky během 2Q jsme opět využili na nákup směnek stejných emitentů s preferencí EUR. Výnos do splatnosti činil 4,4%, modifikovaná durace portfolia byla ke konci kvartálu 1,6.

Během třetího kvartálu jsme se účastnili primární emise dluhopisu Sazka 5,2% / 2024. Splacené směnky J&T Private Equity během 3Q jsme využili na nákup směnek stejného emitenta s preferencí EUR. Výnos do splatnosti činil na konci kvartálu 4,4%, modifikovaná durace portfolia byla 1,6.

Během 4Q19 jsme se účastnili primární emise dluhopisu Sazka 4,125% / 2024. Naopak jsme výrazně snížili pozici v dluhopisu Sazka 5,2/ 2024. Dluhopis Big Board 4,5% / 2022 byl splacen. Snížili jsme pozici v dluhopisu EPH 3,5% / 2020. Splacené směnky J&T Private Equity během 4Q jsme využili na nákup směnek stejného emitenta s preferencí EUR. Splacené směnky EPI jsme nahradili také směnkami stejného emitenta. Výnos do splatnosti činil 4,3%, modifikovaná durace portfolia byla ke konci roku 1,5.

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 31.12.2019		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Dluhové cenné papíry (dluhopisy a směnky)	4 576 931 545,39	96,45
Běžné účty a ostatní	168 402 774,28	3,55

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 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 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)							
	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1	1	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	9 639	0
2	2	FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378	024	5 436	0
3	3	FWD PRODEJ	Komerční banka	45317054	024	1 227	0

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

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2019 (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	429 534	1
2	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	350 192	347 304	116
3	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	318 551	324 676	12 500
4	EPH 3,50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	225 455	225 459	225 000
5	Eurovea 4,50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	192 094	187 390	7 200
6	Smenka JTPE CZK 4,20 20200619 - HCZ	S_JTPC005968	NL	150 000	157 575	1
7	Smenka EPI CZK 5,00 20200803 - HCZ	S_EPIC000187	CZ	145 000	155 417	1
8	J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	147 001	148 198	49
9	Alpha Quest 4,5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	141 067	141 169	1 410
10	Smenka EPI CZK 5,50 20221213 - HCZ	S_EPIC000208	CZ	132 000	134 990	1
11	Smenka EPI CZK 5,00 20200221 - HCZ	S_EPIC000173	CZ	111 494	121 971	1
12	J&T Energy 5,0% 13/3/2023	CZ0003518631	CZ	120 001	121 783	40
13	Smenka EPI CZK 5,00 20210308 - HCZ	S_EPIC000195	CZ	111 700	116 582	1
14	Smenka EPI CZK 5,65 20200427 - HCZ	S_EPIC000164	CZ	100 000	115 361	1
15	Smenka EPI CZK 5,00 20200327 - HCZ	S_EPIC000175	CZ	100 000	109 357	1
16	Smenka EPI CZK 5,00 20200817 - HCZ	S_EPIC000188	CZ	100 000	106 999	1
17	Smenka JTEF EUR 3,80 20210707 - HCZ	S_JTEFC00269	CZ	101 740	106 366	1
18	Smenka JTPE EUR 4,20 20210429 - HCZ	S_JTPC006280	NL	102 720	104 740	1
19	Smenka JTPE EUR 4,20 20210517 - HCZ	S_JTPC006334	NL	102 780	104 550	1
20	Smenka JTPE EUR 4,20 20220919 - HCZ	S_JTPC006711	NL	103 560	102 915	1
21	Aquila Real Asset Finance 5,25% 8/7	CZ0003522245	CZ	100 102	102 758	2 000
22	Smenka JTPE EUR 4,20 20221121 - HCZ	S_JTPC006910	NL	102 140	102 187	1
23	Smenka JTPE EUR 4,20 20221209 - HCZ	S_JTPC006961	NL	102 100	101 969	1
24	Smenka JTPE CZK 4,20 20200117 - HCZ	S_JTPC006052	NL	85 293	89 004	1
25	Smenka EPH EUR 3,60 20201204 - HCZ	S_EPHC000155	CZ	77 670	79 835	1
26	Smenka JTPE EUR 4,20 20210614 - HCZ	S_JTPC006413	NL	76 620	78 169	1
27	Passerinvest 5,25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	70 001	71 768	7 000
28	Emma Gamma 4,90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	69 782	71 641	2 700
29	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	65 412	66 473	2 380
30	Smenka EPI CZK 4,85 20200713 - HCZ	S_EPIC000184	CZ	60 000	64 300	1
31	Euronav 7,5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	54 962	56 439	12
32	Smenka JTPE EUR 4,20 20210820 - HCZ	S_JTPC006629	NL	55 459	55 613	1
33	Smenka EPI CZK 4,85 20200117 - HCZ	S_EPIC000171	CZ	50 000	54 789	1
34	Smenka EPI CZK 4,85 20200525 - HCZ	S_EPIC000180	CZ	50 000	53 906	1
35	Smenka JTPE EUR 4,20 20210222 - HCZ	S_JTPC006166	NL	51 330	52 740	1
36	Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	45 900	48 287	1 800
37	Smenka EPI CZK 4,70 20200323 - HCZ	S_EPIC000179	CZ	22 948	24 862	1
38	Sazka 5,20% 23/9/2024	CZ0003522930	CZ	21 500	22 446	2 150
39	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	14 760	17 406	740

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.

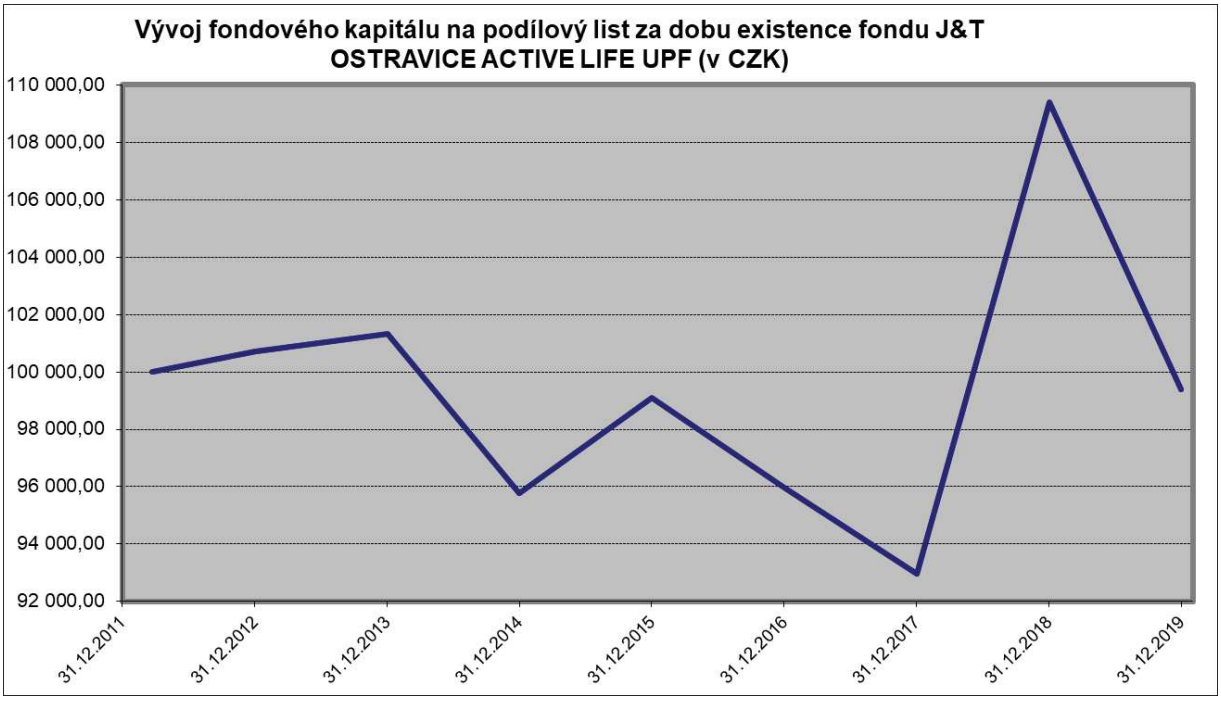
Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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	**1,03%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**Výkonnostní poplatek, který je příjmem obhospodařovatele, je stanoven ve výši maximálně 20,00 % ze zhodnocení převyšujícího 30,00%**

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 0,72 %, a to z hodnoty 100 000,000 Kč na hodnotu 100 722,4861 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o dalších 0,60 %, a to na hodnotu 101 330,0323 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 poklesla o 5,47 %, a to z hodnoty 101 330,0323 Kč na hodnotu 95 786,5927 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 3,46 %, a to z hodnoty 95 786,5927 Kč na hodnotu 99 100,7498 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 poklesla o 3,15 %, a to z hodnoty 99 100,7498 Kč na hodnotu 95 974,4657 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 3,12 %, a to z hodnoty 95 974,4657 Kč na hodnotu 92 978,6759 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 17,66%, a to z hodnoty 92 978,6759 Kč na hodnotu 109 401,8499 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 9,15%, a to z hodnoty 109 401,8499 Kč na hodnotu 99 389,5556 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do 8. března 2022, což je den přeměny fondu na otevřený podílový fond) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -0,08% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -0,61%).

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

Portfolio fondu bylo sestaveno z následujících společností:

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

K 1. lednu 2014 (rozhodné datum) se staly účinnými projekty převodu jmění společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. do majetku fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

Činnost a výkonnost fondu v roce 2014 až 2019 byla ovlivněna především skutečností, že došlo ke zpoždění v procesu schvalování územního plánu 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 2018 byla prodána společnost OSTAVICE HOTEL, a.s. a tím byly ukončeny všechny aktivity fondu související s lokalitou Hotel.

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

Současně byl schválen částečný odkup podílových listů fondu. Na základě článku 11.17. statutu automaticky následně došlo k realizaci částečného odkupu podílových listů všech klientů. Každému

klientovi bylo obligatorně odkoupeno 40 % jím vlastněných podílových listů. Rozhodným dnem bylo datum stanovení aktuální hodnoty podílového fondu ke konci účetního období, tj. 31. 12. 2018.

V roce 2019 fond na základě uzavřené Smlouvy prodal a převedl obci Ostravice novou komunikaci a inženýrské sítě z první etapy 1, která tímto získává status místní komunikace v území lokality Development. Také většina pozemků pro individuální zástavbu z první etapy je rozprodána. Obec Ostravice dokončila v prosinci 2019 Změnu územního plánu č.1, která nově upravila a zpřesnila podmínky zastavitelnosti, způsoby využití území a jednotlivých ploch v obci. Tato změna potvrdila záměry v lokalitě Development, včetně stanovení velikosti ploch stavebních pozemků a jejich zastavitelnost. V průběhu roku 2020 bude zahájen projekt druhé etapy území Development. Je připravena urbanistická studie na 25 pozemků o výměře cca 1500m2 pro 1 RD, která vychází z aktuálních podmínek Změny ÚP č.1. Je hotova projektová dokumentace pro stavební povolení výstavbu obslužné komunikace, vodovodu a kanalizace a veřejného osvětlení v lokalitě. V návaznosti na záměr byla uzavřena smlouva s ČEZ distribuce na rezervaci příkonu a zajištění připojení elektrické energie jednotlivým pozemkům.

V roce 2019 byla provedena většina demoličních prací starých zemědělských objektů dle odsouhlasených etap na území lokality Centrum. Finální etapa byla původně plánována na rok 2020. V reálu je zatím limitována postupem prací při budování sousedních objektů golfového areálu. Je hotova kompletní projektová dokumentace na komunikaci a veškeré inženýrské sítě pro vstup do území lokality Centrum. Dalším krokem bude příprava celého území k prodeji.

Území lokality View je stabilizováno rozhodnutími o umístění staveb, jak je uvedeno výše. Pro veškeré nové urbanistické práce jsme však byli nuceni čekat na závěry Změny ÚP. Na jejím aktuálním podkladu bude tedy zhotovena v roce 2020 definitivní architektonická studie, která prověří možnosti v území a nasměruje budoucí vývoj lokality.

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 31.12.2019 (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	866	1 101

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Hmotný majetek - pozemky	129 344 075,08	80,80
Běžné účty a ostatní	25 326 643,01	15,82
Poskytnuté dlouhodobé úvěry OSTRAVICE SKI, a.s.	4 548 827,74	2,84
Ostravice SKI, a.s.	866 000,00	0,54

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. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 2,81%, a to z hodnoty 24,1952 EUR na hodnotu 23,5151 EUR. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje -4,34% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -12,47%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -1,55% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -9,56%).

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	**2,05%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech.

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Pohledávky	1 076 410 000,00	96,79
Běžné účty	35 704 302,06	3,21

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

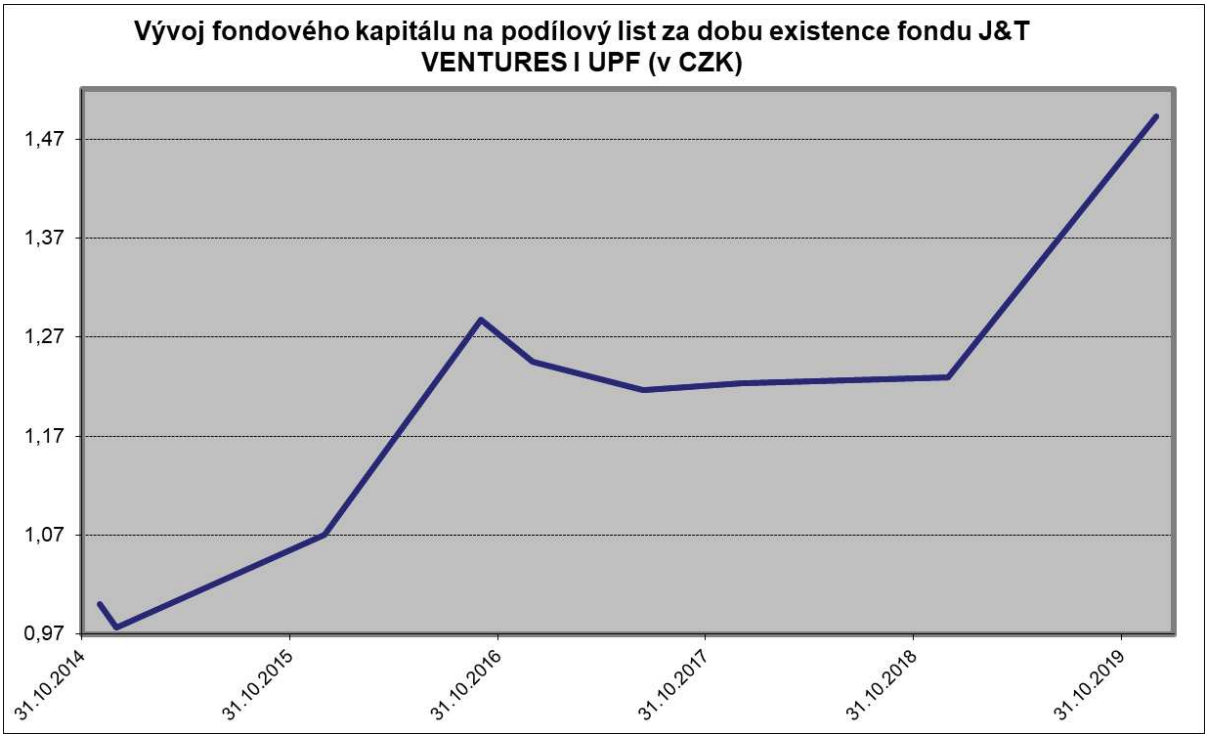
souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

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	**11,93%**
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. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 21,41%, a to z hodnoty 1,2295 Kč na hodnotu 1,4927 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2018) dosahuje 9,47% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 19,85%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 8,20% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 49,27%).

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Struktura majetku investičního fondu

Stav ke dni 31.12.2019

Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Běžné účty	97 006 568,57	37,59
ICE Gateway GmbH	38 684 920,89	14,99
DAVINCI travel system s.r.o.	35 312 263,46	13,68
NeuronSW LTD	34 281 814,85	13,29
Notre Game s.r.o.	14 944 491,89	5,79
720 Degrees Oy	12 288 442,69	4,76
Pohledávky a ostaní	9 297 200,11	3,60
Daytrip Europe Limited	8 363 997,27	3,24
Pygmalios, s. r. o.	7 857 875,81	3,05

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 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)

	Název společnosti	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks
G	1	2	3	7	8	9
1	ICE GATEWAY	MU_HRB153886	DE	36 470	38 685	9 603
2	DaVinci	MU_05277949	CZ	9 811	35 312	238 259
3	NEURONSW SE	MU_07967373	CZ	11 702	34 282	1 875
4	NOTRE GAME	MU_04489039	CZ	5 791	14 944	3 500
5	720 DEGREES	MU_25121036	FI	8 120	12 288	295
6	DAYTRIP	MU_09805063	0	8 486	8 364	144
7	PYGMALIOS	MU_48234702	SK	8 345	7 858	1 100
8	LOCCO	MU_06499601	CZ	2 584	-	17 000
9	ZEITGEIST	MU_03740544	CZ	3 774	-	465
10	OutDoorVisit	MU_05889197	CZ	8 550	-	2 400

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS

J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. je akciovou společností s proměnným základním kapitálem se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 08800693, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 25021 (dále jen „fond"). Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. a) ZISIF, provedeného ke dni 23. prosince 2019. Fondu byl přidělen NID 8800693. Fond má jeden podfond J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS (dále jen „podfond"), který byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. a) ZISIF ke dni 9. ledna 2020. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem.

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.

Podfond vydává dva druhy investičních akcií. Emisi investičních akcií podfondu v CZK vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008044856. Emisi investičních akcií podfondu v EUR vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008044864. Fond je zřízen na dobu neurčitou.

Investičním cílem Podfondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Podfondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, pohledávek, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu. Podfondu nejsou poskytnuty žádné záruky třetích osob za účelem ochrany investorů.

Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot uvedených níže:

Hlavní aktiva, do nichž Podfond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90% hodnoty Majetku Podfondu jsou:

(i) Investiční cenné papíry,
(ii) Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem,
(iii) Účasti v kapitálových obchodních společnostech,
(iv) Nástroje peněžního trhu,
(v) Finanční deriváty podle Zákona,
(vi) Práva vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
(vii) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
(viii) Úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem.

Doplňková aktiva, do nichž Podfond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10% hodnoty Majetku Podfondu jsou zejména:

(i) movité věci,
(ii) nemovité věci,
(iii) ochranné známky,
(iv) patenty a autorská práva,
(v) pohledávky nespadající do aktiv dle písm. výše,
(vi) ocenitelná práva a
(vii) práva spojená s investičními cennými papíry podle bodu (i).

Podfond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku Podfondu a kteří hledají s tím spojené vyšší možné zhodnocení. Zakladatelé zřídili Podfond se záměrem umožnit investorům kapitálové se podílet na investicích do podniků a projektů, ve kterých se zakladatelé sami přímo angažují, případně, na jejichž financování se podílí.

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

Podfondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru.

Investiční akcie Podfondu mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Akcie Podfondu se zapisují do seznamu akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou akcie Podfondu evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií v zaknihované podobě nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů ve smyslu § 264 Zákona o obchodních korporacích, neurčí-li právní předpis jinak.

S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, tento Statut nebo stanovy Fondu něco jiného.

Ode dne vytvoření fondu a jeho podfondu nedošlo k zahájení činnosti. Vzhledem k tomu, že k rozhodnému dni nedošlo k zahájení činnosti fondu a podfondu, detailnější informace o hospodaření fondu, údaje o celkovém počtu investičních akcií vydaných podfondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu investičních akcií podfondu vydaných a odkoupených v účetním období, údaje o fondovém kapitálu na jednu investiční akcii podfondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu investiční akcii list za 3 uplynulá účetní období, údaje o výsledném objemu závazků vztahujících se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, a další případné informace požadované příslušnými právními předpisy nejsou uvedeny v této výroční zprávě.

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	424 966 272	594 535 216,00 Kč	349 728 303	491 815 918,78 Kč	3 367 171 464	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	11 169 384	5 328 623,60 Kč	19 621 276	9 368 148,83 Kč	193 079 682	- Kč
J&T LIFE 2025	29 099 457	32 737 522,40 Kč	45 507 185	51 105 212,06 Kč	287 994 352	- Kč
J&T LIFE 2030	18 210 950	20 828 385,40 Kč	24 199 845	27 346 463,86 Kč	136 513 128	- Kč
J&T LIFE 2035	15 376 870	17 535 986,10 Kč	24 870 548	28 074 842,59 Kč	138 575 916	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	865 913 588	1 138 838 858,10 Kč	832 427 783	1 098 423 746,49 Kč	6 701 649 790	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	6 650 506	17 989 025,60 Kč	7 458 536	19 906 755,08 Kč	95 272 334	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	7 122 552	51 451 832,00 Kč	17 425	128 390,32 Kč	160 029 654	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	30 981 304	44 643 886,60 Kč	16 070 266	23 223 058,77 Kč	187 037 575	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	626 442 358	939 014 327,10 Kč	384 683 489	579 068 705,13 Kč	3 080 659 518	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	920	100 649 700,90 Kč	-	- Kč	1 380	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- Kč	-	- Kč	46 658 833	- Kč
J&T VENTURES I UPF	-	- Kč	-	- Kč	153 673 532	- Kč

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	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
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	4 881 305 240,60 Kč	1,4496 Kč	4 687 805 895,13 Kč	1,3617 Kč	4 151 010 122,39 Kč	1,3736 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	97 501 066,33 Kč	0,5049 Kč	83 991 095,65 Kč	0,4549 Kč	106 526 204,93 Kč	0,5134 Kč
J&T LIFE 2025	336 811 891,33 Kč	1,1695 Kč	288 691 981,63 Kč	1,0629 Kč	269 140 562,76 Kč	1,1081 Kč
J&T LIFE 2030	163 421 187,35 Kč	1,1971 Kč	136 431 541,11 Kč	1,0452 Kč	129 046 198,30 Kč	1,1181 Kč
J&T LIFE 2035	166 364 662,99 Kč	1,2005 Kč	134 192 318,13 Kč	1,0395 Kč	126 635 785,63 Kč	1,1164 Kč
J&T MONEY CZK OPF	9 015 882 444,03 Kč	1,3453 Kč	8 711 464 353,77 Kč	1,2934 Kč	9 165 867 977,20 Kč	1,2672 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	272 141 374,26 Kč	2,8564 Kč	227 118 660,73 Kč	2,4042 Kč	235 338 113,26 Kč	2,5524 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 188 357 655,86 Kč	7,4258 Kč	1 210 500 720,71 Kč	7,2426 Kč	1 198 431 986,68 Kč	7,1340 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	273 766 440,56 Kč	1,4636 Kč	287 742 443,62 Kč	1,4248 Kč	329 418 704,22 Kč	1,4483 Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	1 095 110 696,81 Kč	1,4386 Kč	992 103 773,40 Kč	1,3033 Kč	950 151 672,09 Kč	1,2482 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	4 739 391 265,45 Kč	1,5384 Kč	4 897 497 791,58 Kč	1,4740 Kč	4 271 507 809,71 Kč	1,4339 Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	137 157 586,80 Kč	99 389,5556 Kč	251 624 254,82 Kč	109 401,8499 Kč	213 850 954,66 Kč	92 978,6759 Kč
J&T REALITY OPF	1 097 191 137,06 Kč	23,5151 Kč	1 128 922 404,43 Kč	24,1952 Kč	1 159 457 904,24 Kč	24,8496 Kč
J&T VENTURES I UPF	229 396 202,18 Kč	1,4927 Kč	188 952 956,38 Kč	1,2295 Kč	188 034 522,07 Kč	1,2235 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 od 1. 1. 2019 do 31. 5. 2019 (bez DPH)	Výše úplaty depozitáři od 1. 6. 2019 do 31. 12. 2019 (bez DPH)
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální			
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80% max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,05 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,05 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,05 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní			
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,06 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů			
J&T FVE UPF	max. 1/12 z 1,00 % fondového kapitálu + max. 1/12 z 1,00 % hodnoty aktiv fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího zhodnocení ve výši 8,00%	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	Měsíční sazba 25 000,00 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,05 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu měsíčně a současně celková hodnota úplaty za dobu existence fondu nesmí přesáhnout 1 % p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu a výkonnostní poplatek 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	Měsíční sazba 7 500,00 Kč
J&T REALITY OPF	max. 1/12 z 2,00 % z hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	Měsíční sazba 30 000,00 Kč
J&T VENTURES I UPF	maximálně 5 040 000 Kč ročně a výkonnostní poplatek ve výši 37,00 % z kladné hodnoty, dané rozdílem aktuální hodnoty podílového listu ke dni ukončení činnosti fondu mínus nominální hodnota podílového listu.	0,032 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	Měsíční sazba 5 000,00 Kč
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	0,00 Kč		0,00 Kč
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS	1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí		Roční sazba 480 000, 00 Kč

Údaje o schválení aktuálního znění statutů investičních fondů a informace o datu následující aktualizace údajů uvedených ve statutech, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci

Název fondu	Datum poslední aktualizace nebo účinnosti schválení aktuálního znění statutu fondu	Plánovaná aktualizace statutu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T KOMODITNÍ OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T LIFE 2025	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T LIFE 2030	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T LIFE 2035	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T MONEY CZK OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T PERSPEKTIVA OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	01.06.2019	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T HIGH YIELD CZK OPF	19.02.2020	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	01.06.2019	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T REALITY OPF	01.06.2019	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T VENTURES I UPF	01.06.2019	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2020
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	11.03.2020	Aktualizace statutu proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021
J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS	11.03.2020	Aktualizace statutu proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2021

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	319 740
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	214 385
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	214 385
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	3 047
Akcie	13	-
Podílové listy	14	3 047
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	655
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	655
Dlouhodobý hmotný majetek	21	1 406
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	1 214
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	192
Ostatní aktiva	24	98 906
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1 341

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	319 740
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	134 499
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	18 107
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	18 107
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	136 970

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (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	- 29
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	343 250
Náklady na poplatky a provize	9	- 118 691
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 376
Ostatní provozní výnosy	11	107
Ostatní provozní náklady	12	- 730
Správní náklady (Σ)	13	- 52 480
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 39 126
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 23 885
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 7 240
Ostatní náklady na zaměstnance	17	- 8 001
Ostatní správní náklady	18	- 13 354
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 1 784
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 1 784
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	169 267
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 32 297
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	136 970

Údaje k investičním fondům
(v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 921 196
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	369 968
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	66 896
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	303 072
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	4 221 237
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	51 582
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	4 169 655
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	278 331
Akcie	13	-
Podílové listy	14	278 331
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	51 660
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 921 196
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	29 957
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	9 934
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	9 934
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	952 444
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	3 367 171
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	265 471
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	296 219

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	175 627
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	172 481
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3 146
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 24
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 992
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 992
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 54 870
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	187 366
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	309 849
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 13 630
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	296 219

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 31.12.2019 (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	PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	IE00B29K0P99	IE	138	174	190	104 464	106 077	330 000	7 465	0,69
3	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	96 332	98 568	740	17	25,30

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 31.12.2019 (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	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	137 370	145 535	5 300	134 673	0,00
3	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	140 599	143 839	5 150	130 862	1,99
4	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	138 001	139 125	46	138 000	1,19
5	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	118 357	128 813	4 819	122 451	0,00
6	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	126 001	127 225	12 600	126 000	0,00
7	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	115 022	122 285	26	117 629	0,00
8	Lukoil 4.563% 24/04/2023	XS0919504562	NL	128	166	188	98 390	116 407	4 800	108 581	0,00
9	MARFRIG 8% 08/06/2023	USN54468AF52	NL	128	166	188	114 157	113 863	4 800	108 581	0,00
10	Emma Gamma 4.90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	109 720	111 441	4 200	106 722	0,00
11	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	107 645	109 910	4 150	105 452	1,60
12	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	103 143	103 354	40	101 640	0,66
13	Smenka EPI EUR 4.55 20210115 - BCZ	S_EPIC000193	CZ	132	168	188	94 609	99 258	1	94 017	4,88
14	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 163	99 119	990	99 000	0,01
15	MRFGBZ 7% 14/5/2026	US62877VAA98	US	128	166	188	92 020	99 098	4 000	90 484	0,00
16	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	97 001	98 927	9 700	97 000	0,00
17	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	93 445	92 814	31	93 000	0,81
18	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	89 210	90 909	3 500	88 935	0,00
19	KBC GROUP 4.25% PERP	BE0002592708	BE	128	166	188	86 316	90 068	17	86 394	0,00
20	Rusal Capital 4.85% 1/2/2023	XS1759468967	IE	128	166	188	77 318	84 906	3 600	81 436	0,00
21	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	80 505	83 328	2 987	75 900	0,00
22	Eurofins 3.25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188	77 287	75 171	3 000	76 230	0,00
23	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	72 031	72 495	24	72 000	0,66
24	Altice Luxembourg SA 8% 15/05/27	XS1992154341	LU	128	166	188	71 460	72 033	2 500	63 525	0,00
25	Anheuser-Busch InBev 4% 2/6/2021	BE6221503202	BE	128	166	188	72 935	71 633	2 600	66 066	0,00
26	Banco Santander 4.75% perp	XS1793250041	ES	128	166	188	67 979	68 525	13	66 066	0,00
27	Chembulk 8% 02/02/2023	NO0010814593	MH	128	166	188	66 276	67 870	3 200 000	72 387	0,00
28	VALE SA 5.625% 11/09/2042	US91912EAA38	BR	128	166	188	65 696	67 451	2 500	56 553	0,00
29	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	65 080	65 133	65 000	65 000	0,12
30	Smenka JTEF EUR 4.40 20200320 - BCZ	S_JTEFC00229	CZ	132	168	188	59 168	60 791	1	58 443	0,00
31	NEPI 1.75% 23/11/2024	XS1722898431	NL	128	166	188	50 582	59 629	2 300	58 443	0,00
32	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	57 001	57 978	19	57 000	0,00
33	Norilsk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	128	166	188	57 350	57 843	2 500	56 553	0,00
34	BAT International 4.875% 24/2/2021	XS0468425615	GB	128	166	188	56 037	55 927	2 000	50 820	0,00
35	Smenka JTPE EUR 4.60 20200619 - BCZ	S_JTPC005640	NL	132	168	188	51 620	54 533	1	50 820	0,26
36	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	51 120	54 243	2 000	50 820	0,00
37	Ineos 5.375% 1/8/2024	XS1405769990	LU	128	166	188	56 794	54 113	2 000	50 820	0,00
38	PAMPA ENERGIA 7.375% 21/07/2023	USP7873PAE62	AR	128	166	188	51 876	53 474	2 420	54 743	0,00
39	Smenka JTPE EUR 4.20 20220824 - BCZ	S_JTPC006637	NL	132	168	188	51 530	51 608	1	50 820	0,26
40	Sappi Papier 3.125% 15/4/2026	XS1961852750	AT	128	166	188	51 769	51 105	2 000	50 820	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2019 (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	Komerční banka	45317054	024	26 129	0,19
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	15 948	0,10
4	3	FWD PRODEJ	PPF Banka	47116129	024	1 948	0,03

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2019 (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	3 853 095
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	368 142
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	172 254
Cenné papíry podle §47/2	10	106 077
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	44 025
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	369 968
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	274 774
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	12 568
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	12 568
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	258 246
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	130 344
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	127 902
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	1 736
Akcie	13	-
Podílové listy	14	1 736
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	2 224
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	274 774
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	1 007
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	- 9 351
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	187 037
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	88 636
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7 445

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	5 231
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 231
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 1
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 700
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	5 099
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 60
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	- 60
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	7 569
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 124
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	7 445

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 31.12.2019 (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	38 777	39 078	3 800	38 000	0,00
3	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	104	158	184	19 483	20 698	2 000	20 000	0,00
4	ST.DLUHOPIS 2.50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	15 979	16 283	1 500	15 000	0,00
5	US Treasury I/L 0.125% 15/7/2026	US912828S505	US	106	152	184	12 480	12 201	5 000	11 311	0,00
6	ST.DLUHOPIS 2.75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	104	158	184	10 400	11 161	1 000	10 000	0,00
7	Smenka EPH EUR 3.45 20201002 - FLX	S_EPHC000152	CZ	114	156	180	10 316	10 664	1	10 164	0,00
8	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 659	1 000	10 000	0,00
9	ST. DLUHOP 2.4% 17/9/2025	CZ0001004253	CZ	104	158	184	10 226	10 532	1 000	10 000	0,00
10	ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	CZ0001004469	CZ	104	158	184	9 481	9 732	1 000	10 000	0,00
11	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12/	AT0000A1LJH1	AT	104	148	180	9 456	9 163	350	8 894	0,00
12	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	104	148	180	9 001	9 062	3	9 000	0,08
13	CETIN 1.423% 6/12/2021	XS1529934801	NL	104	148	180	8 115	7 837	300	7 623	0,00
14	LVMH 0.125% 28/2/2023	FR0013405347	FR	104	148	180	7 667	7 683	3	7 623	0,00
15	Carrefour VAR 20/4/2021	FR0013155868	FR	104	148	180	8 111	7 653	3	7 623	0,00
16	BAT International 4.875% 24/2/2021	XS0468425615	GB	104	148	180	7 005	6 991	250	6 353	0,00
17	Anheuser-Busch InBev 4% 2/6/2021	BE6221503202	BE	104	148	180	7 013	6 888	250	6 353	0,00
18	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	104	148	180	6 458	6 621	250	6 353	0,10
19	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	6 021	2	6 000	0,00
20	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180	6 000	5 994	60	6 000	0,00
21	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	104	148	180	5 112	5 424	200	5 082	0,00
22	VALE SA 5.625% 11/09/2042	US91912EAA38	BR	106	148	180	5 257	5 396	200	4 524	0,00
23	CPI 2.125 % 04/10/2024	XS1693959931	LU	104	148	180	4 966	5 333	200	5 082	0,00
24	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	104	148	180	5 100	5 126	500	5 000	0,00
25	Norilsk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	104	148	180	4 588	4 627	200	4 524	0,00
26	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	104	148	180	3 000	3 051	1	3 000	0,00
27	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	104	148	180	3 001	3 029	300	3 000	0,00
28	Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	104	148	180	3 001	3 006	1	3 000	0,00
29	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	104	148	180	3 001	2 994	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 31.12.2019 (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	Komerční banka	45317054	024	838	0,14
3	2	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	28	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 31.12.2019 (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	229 985
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	17 597
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	10 664
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	1 736
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	866
Vklady podle §15	18	12 568
Majetkové hodnoty podle §16	19	-

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 132 566
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	55 877
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	55 877
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	242 472
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	242 472
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	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	834 217
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 132 566
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	37 455
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	328 750
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	- 17 282
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	346 032
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	3 538
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 623

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	22 301
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	22 301
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 20 545
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	1 623
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	1 623

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	4 745 334
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	40 378
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	31 173
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	9 205
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	103 016
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	103 016
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	4 576 932
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	4 576 932
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	25 008
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	4 745 334
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	4 696
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	1 247
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	1 247
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	739 909
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	3 080 659
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	716 984
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	201 839

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	200 778
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	199 188
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 590
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	- 50 590
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	61 481
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	211 427
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 9 588
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	201 839

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	97 725
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 632
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 632
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	91 700
Akcie	13	57 371
Podílové listy	14	34 329
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	1 393
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	97 725
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	179
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	45
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	45
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 48 809
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	193 080
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	- 56 263
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 493

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	39
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	39
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	810
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	810
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 919
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	10 708
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	9 602
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 109
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 493

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 31.12.2019 (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	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	13 845	11 734	32 000	724	0,07
3	WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	GB00B15KY989	JE	128	166	188	12 487	10 399	55 000	1 244	0,29
4	X-LYXOR TH-REUTERS CORE COMMO (F)	LU1829218749	LU	136	170	190	11 858	10 008	25 000	635	0,08
5	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	14 398	9 894	23 000	584	0,21
6	INVESCO DB COMMODITY INDEX TRACKING	US46138B1035	US	128	166	188	11 427	9 020	25 000	566	0,03
7	WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC U	IE00BYMLZY74	IE	136	170	190	3 566	3 583	15 000	339	0,05
8	L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF	IE00B4WPHX27	IE	136	170	190	2 911	2 909	9 000	204	0,02
9	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	2 654	2 548	5 000	500	0,00
10	BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	1 643	2 456	400	10	0,02
11	VANECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	2 150	2 318	3 500	79	0,00
12	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	1 923	2 151	5 700	129	0,00
13	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	1 661	1 940	600	14	0,00
14	ETFS LEAN HOGS	DE000A0KRJ10	JE	128	166	188	2 173	1 866	180 000	4 574	3,22
15	ALBEMARLE	US0126531013	US	128	166	188	1 670	1 404	850	-	0,00
16	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	NL	128	166	188	1 513	1 396	2 100	4	0,00
17	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 254	1 363	500	8	0,00
18	Reliance Steel & Aluminum Co	US7595091023	US	128	166	188	918	1 355	500	-	0,00
19	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	US2937921078	US	128	166	188	1 373	1 338	2 100	48	0,00
20	WISDOMTREE COFFEE 2X DAILY LEVERAGE	JE00B2NFTD12	JE	128	166	188	2 744	1 321	60 000	1 525	0,33
21	WISDOMTREE NICKEL	GB00B15KY211	JE	128	166	188	1 291	1 239	4 000	90	0,01
22	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	AU	128	166	188	1 153	1 220	2 300	34	0,00
23	INVESCO DB BASE METALS FUND	US46140H7008	US	128	166	188	1 321	1 183	3 500	79	0,04
24	GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR	US36829G1076	RU	128	166	188	897	1 162	1 534	35	0,00
25	LYXOR UCITS ETF EURSTX600 OIL GAS (	LU1834988278	FR	136	170	190	1 149	1 139	1 000	26	0,01
26	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	US46140H1068	US	128	166	188	1 660	1 124	3 000	68	0,01
27	iShares US Utilities ETF (F)	US4642876977	US	136	170	190	885	1 100	300	7	0,00
28	MARATHON PETROLEUM CORP	US56585A1025	US	128	166	188	1 155	1 090	800	-	0,00
29	WISDOMTREE CORN	GB00B15KXS04	JE	128	166	188	1 274	1 014	60 000	1 357	0,17

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2019 (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	1 370	0,45

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2019 (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	57 371
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	32 011
Cenné papíry podle §47/2	10	2 318
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	1 370
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	4 632
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	340 169
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	6 663
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	6 663
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	64 734
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	64 734
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	265 347
Akcie	13	6 562
Podílové listy	14	258 785
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	3 425
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 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	340 169
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	2 844
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	514
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	514
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	7 519
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	287 994
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	11 546
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	29 752

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 115
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 094
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	21
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 994
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 994
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 455
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	29 254
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	30 847
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 095
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	29 752

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 31.12.2019 (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	33 730	38 878	26 942 628	26 943	0,80
3	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	36 492	37 937	25 920 416	25 920	13,86
4	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	33 658	37 634	28 078 861	28 079	0,42
5	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	20 161	20 300	7 986	181	0,00
6	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	12 820	19 076	2 620	59	0,00
7	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	12 824	13 624	2 810	71	0,50
8	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	12 107	13 260	12 640	321	0,01
9	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	12 565	12 876	95 000	2 414	0,33
10	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 741	10 035	3 510 535	3 511	3,69
11	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 252	6 849	24 195	615	0,11
12	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 685	6 682	845	19	0,01
13	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	5 474	6 562	2 030	46	0,00
14	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	5 748	6 267	9 060	205	0,03
15	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 259	6 020	11 058	281	0,03
16	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 804	5 981	11 945 721	11 946	6,19
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	5 402	5 442	2 100	48	0,00
18	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 563	5 440	5 360	121	0,00
19	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 294	5 159	3 662	83	0,00
20	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 209	4 984	3 970	90	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 31.12.2019 (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	11 976	4	12 000	0,10
3	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	9 035	9 270	350	8 894	0,14
4	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	128	166	188	9 256	9 227	900	9 000	0,00
5	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	9 158	9 018	9 000	9 000	0,02
6	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	7 650	8 048	300	7 623	0,00
7	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	7 572	7 538	300	7 623	0,00
8	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	7 001	7 068	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 31.12.2019 (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	2 006	0,21

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2019 (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	71 296
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	247 820
Cenné papíry podle §47/2	10	10 965
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	2 006
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	6 663
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	165 169
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	3 197
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 197
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	19 949
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	19 949
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	140 203
Akcie	13	6 497
Podílové listy	14	133 706
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	1 820
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 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	165 169
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	1 411
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	337
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	337
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	2 312
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	136 513
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	4 125
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	20 471

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	643
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	635
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	8
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 122
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 122
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 014
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	20 475
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	21 190
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 719
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	20 471

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 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	12 583	18 442	2 533	57	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	11 770	12 993	12 385	315	0,01
4	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	9 081	10 496	7 273 560	7 274	0,22
5	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	8 957	10 252	7 648 947	7 649	0,11
6	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	9 474	9 907	6 769 148	6 769	3,62
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 741	9 669	3 382 746	3 383	3,55
8	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	5 341	6 497	2 010	45	0,00
9	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 697	6 484	820	19	0,01
10	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	5 765	6 403	22 620	575	0,10
11	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	5 503	6 076	8 783	199	0,03
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 167	5 918	10 872	276	0,03
13	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	5 446	5 534	2 177	49	0,00
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 384	5 417	10 819 211	10 819	5,60
15	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 631	5 369	5 290	120	0,00
16	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 035	4 814	3 417	77	0,00
17	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 110	4 808	3 830	87	0,00
18	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 320	4 419	1 705	39	0,00
19	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	3 354	3 456	25 500	648	0,09
20	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 025	3 249	670	17	0,12

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 31.12.2019 (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	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	128	166	188	3 075	3 076	300	3 000	0,00
3	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	3 029	300	3 000	0,00
4	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	3 053	3 006	3 000	3 000	0,01
5	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	2 994	1	3 000	0,03
6	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 683	100	2 541	0,00
7	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 648	100	2 541	0,04
8	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 508	2 513	100	2 541	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2019 (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	1 383	0,29

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2019 (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	26 446
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	123 481
Cenné papíry podle §47/2	10	10 225
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	1 383
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	3 197
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	168 246
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	3 686
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 686
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	19 424
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	19 424
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	141 981
Akcie	13	7 484
Podílové listy	14	134 497
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	3 155
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 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	168 246
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	1 503
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	378
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	378
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	2 527
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	138 576
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	3 628
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	21 634

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	569
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	560
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	9
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 294
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 294
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 067
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	21 649
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	22 409
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 775
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	21 634

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 31.12.2019 (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	13 906	20 401	2 802	63	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	12 807	14 089	13 430	341	0,01
4	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 492	10 690	3 739 958	3 740	3,93
5	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 902	9 067	6 283 323	6 283	0,19
6	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	7 291	7 648	5 225 317	5 225	2,79
7	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	6 622	7 636	5 697 553	5 698	0,09
8	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	6 132	7 484	2 315	52	0,00
9	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 342	7 064	24 955	634	0,11
10	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 355	7 025	10 156	230	0,03
11	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	4 064	6 998	885	20	0,01
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	5 579	6 372	11 705	297	0,03
13	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	5 469	6 303	6 210	140	0,00
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 789	5 809	11 602 174	11 602	6,01
15	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 499	5 324	3 779	85	0,00
16	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	4 517	5 292	4 215	95	0,01
17	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	4 836	4 893	1 925	44	0,00
18	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 647	4 755	1 835	42	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	2 511	2 691	555	14	0,10
20	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	2 358	2 440	18 000	457	0,06

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 31.12.2019 (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	3 526	3 507	3 500	3 500	0,01
3	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	3 029	300	3 000	0,00
4	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	2 994	1	3 000	0,03
5	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 683	100	2 541	0,00
6	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 648	100	2 541	0,04
7	CPI Property Group 1.625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 527	2 513	100	2 541	0,00
8	Passerinvest 5.25% 31/3/2023	CZ0003515934	CZ	128	166	188	2 050	2 050	200	2 000	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2019 (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	1 511	0,31

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2019 (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	26 908
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	123 396
Cenné papíry podle §47/2	10	11 101
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	1 511
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	3 686
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	9 103 422
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	1 073 543
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	275 926
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	797 617
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	7 684 972
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	348 535
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	7 336 437
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	281 767
Akcie	13	-
Podílové listy	14	281 767
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	63 140
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	9 103 422
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	81 208
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	6 332
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	6 332
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	1 166 091
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	6 701 650
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	803 308
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	344 833

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	298 181
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	291 294
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6 887
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 17
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	2 086
Náklady na poplatky a provize	9	- 103 630
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	166 953
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	363 137
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 18 304
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	344 833

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 31.12.2019 (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	281 767	187 276 438	187 276	0,94

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 31.12.2019 (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	898 404	898 831	897 000	897 000	1,65
3	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	618 002	623 038	206	618 000	5,35
4	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	429 046	428 142	143	429 000	3,71
5	TMR 4.4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	400 338	410 506	15 500	393 855	5,98
6	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	394 820	400 001	15 400	391 314	0,01
7	J&T Energy Financing 4.6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	318 809	320 398	124	315 084	2,05
8	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	269 172	286 952	10 450	265 535	0,00
9	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	224 564	229 025	8 200	208 362	3,17
10	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	198 046	199 361	66	198 000	1,81
11	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	185 002	186 799	18 500	185 000	0,00
12	Liberty One Methanol 5.3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	160 002	163 178	16 000	160 000	0,01
13	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	160 861	161 490	6 250	158 813	0,29
14	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	156 716	150 953	5 800	147 378	0,01
15	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	128	169	188	143 218	149 027	14 400	144 000	0,00
16	CPI Property Group 4.375% PERP	XS1819537132	LU	128	166	188	135 230	147 016	5 500	139 755	0,00
17	J&T Securities 5% 16/10/2023	CZ0000001094	CY	128	166	188	117 001	122 395	39	117 000	0,01
18	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	115 690	114 595	60	152 460	6,00
19	J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188	100 737	102 281	3 900	99 099	0,86
20	Aquila Real Asset Finance 5.25% 8/7	CZ0003522245	CZ	128	166	188	99 059	101 731	1 980	99 000	0,00
21	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	99 101	99 119	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 31.12.2019 (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	Komerční banka	45317054	024	16 866	0,08
3	2	FWD PRODEJ	J&T BANKA	47115378	024	16 116	0,05
4	3	FWD PRODEJ	UniCredit Bank	64948242	024	3 621	0,03
5	4	FWD PRODEJ	PPF Banka	47116129	024	3 386	0,02

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2019 (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	6 816 075
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	868 897
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	281 767
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	39 989
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	573 754
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	272 876
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	81 352
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	45 352
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	36 000
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	191 112
Akcie	13	191 112
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	412
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	272 876
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	614
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	120
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	120
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 89 959
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	95 272
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	223 724
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	43 105

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	453
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	267
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	186
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	7 494
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	7 494
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 5 982
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	42 673
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	44 577
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 472
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	43 105

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 31.12.2019 (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	51 311	52 479	103 000	10 300	0,02
3	MONETA Money Bank. a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	15 451	17 000	200 000	4 000	0,04
4	AVAST PLC-WI	GB00BDD85M81	GB	128	166	188	7 512	13 523	100 000	29 866	0,01
5	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	128	166	188	11 519	11 700	50 000	500	0,02
6	CETV	BMG200452024	CZ	128	166	188	9 013	10 200	100 000	8	0,04
7	BNP Paribas SA	FR0000131104	FR	128	166	188	8 002	9 397	7 000	356	0,00
8	FREEPORT MCMORAN INC	US35671D8570	US	128	166	188	8 009	8 904	30 000	68	0,00
9	EDF	FR0010242511	FR	128	166	188	8 675	7 568	30 000	381	0,00
10	ALPHA BANK	GRS015003007	GR	128	166	188	6 451	7 330	150 000	1 143	0,01
11	PFNONWOVENS SA	LU0275164910	CZ	128	166	188	7 741	7 000	10 000	12	0,11
12	RAIFFEISEN BANK INT	AT0000606306	AT	128	166	188	6 792	6 827	12 000	305	0,00
13	UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	US	128	166	188	6 316	6 727	10 000	226	0,00
14	COVESTRO AG	DE0006062144	DE	128	166	188	6 798	6 319	6 000	152	0,00
15	NORBIT ASA	NO0010856511	NO	128	166	188	5 478	5 667	110 000	28	0,19
16	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	CN	128	166	188	3 694	4 798	1 000	23	0,00
17	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	128	166	188	4 592	4 674	5 635	564	0,00
18	Micron Tech	US5951121038	US	128	166	188	3 661	3 650	3 000	7	0,00
19	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	GB	128	166	188	3 601	3 536	20 000	299	0,00
20	K+S AG-REG	DE000KSAG888	DE	128	166	188	2 682	2 824	10 000	254	0,01

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2019 (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	Komerční banka	45317054	024	412	0,08

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2019 (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	191 112
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	412
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	81 352
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	160 086
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	20 820
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	20 820
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	4 549
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	4 549
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	866
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	129 344
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	129 344
Ostatní aktiva	24	4 507
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 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	160 086
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	22 865
Výnosy a výdaje příštích období	9	63
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 8 649
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	138 000
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	11 386
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	24 811
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	- 13 425
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	24 003
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 27 582

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 872
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 25 911
Ostatní provozní výnosy	11	65
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 616
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	- 616
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	- 28 332
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	750
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 27 582

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 191 231
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	13 254
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	6 754
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	6 500
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1 025 165
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	40 083
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	985 082
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	143 617
Akcie	13	91 076
Podílové listy	14	52 541
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	9 195
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 191 231
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	2 528
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	345
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	345
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	729 146
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	160 030
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	270 002
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	29 180

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	31 975
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	31 743
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	232
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	635
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	635
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 25 950
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	24 208
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	30 747
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 567
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	29 180

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 31.12.2019 (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	50 961	78 402 000	78 402	7,36
3	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	14 217	33 496	39 000	32 703	0,58
4	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	23 223	26 640	200	5	7,44
5	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	136	170	190	16 782	17 357	50	1	1,60

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 31.12.2019 (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	J&T Finance Group 4.75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	117 001	117 954	39	117 000	1,01
3	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	99 496	98 802	33	99 000	0,86
4	EPH Financing SK 3.50% 28/8/2020	SK4120012600	SK	128	166	188	89 148	89 143	3 450	87 665	0,16
5	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	63 707	64 935	2 500	63 525	0,00
6	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	58 999	57 258	2 200	55 902	0,00
7	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	55 001	55 535	5 500	55 000	0,00
8	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	55 043	55 112	55 000	55 000	0,10
9	Smenka EPI CZK 4.70 20211202 - PER	S_EPIC000206	CZ	132	168	188	44 000	44 182	1	44 000	2,28
10	PPF Arena 3.125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	39 428	41 189	1 500	38 115	0,00
11	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	38 563	38 198	20	50 820	2,00
12	CPI 2.125 % 04/10/2024	XS1693959931	LU	128	166	188	25 535	26 667	1 000	25 410	0,00
13	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	25 226	25 709	2 500	25 000	0,00
14	Alpha Quest 4.5% 22/12/2021	CZ0000000856	MT	128	166	188	25 001	25 030	250	25 000	0,00
15	BAT International 4.875% 24/2/2021	XS0468425615	GB	128	166	188	23 819	23 769	850	21 599	0,00
16	Euronav 7.5% 31/05/2022	NO0010793888	LU	128	166	188	21 373	23 516	5	22 621	0,00
17	Anheuser-Busch InBev 4% 2/6/2021	BE6221503202	BE	128	166	188	23 834	23 418	850	21 599	0,00
18	MRFGBZ 7% 14/5/2026	USU63768AA01	US	128	166	188	18 404	19 825	800	18 097	0,00
19	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	18 818	800	20 328	1,65
20	Norilsk Nickel 3.375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	128	166	188	18 352	18 510	800	18 097	0,00
21	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	18 001	18 309	6	18 000	0,00
22	Home Credit 3.75% 30/3/2020	CZ0000000831	NL	128	166	188	18 208	18 124	6	18 000	0,16
23	CEMEX 4.625% 15/6/2024	XS1433214449	US	128	166	188	16 754	15 644	590	14 992	0,00
24	ST.DLUHOPIS CZECH REPUBLIC 0.45% 25	CZ0001004600	CZ	128	169	188	14 164	14 374	1 500	15 000	0,00
25	MARFRIG 8% 08/06/2023	USN54468AF52	NL	128	166	188	13 375	14 233	600	13 573	0,00
26	JBS 6.25% 5/2/2023	USA9617TAA90	AT	128	166	188	12 425	14 101	600	13 573	0,00
27	PAMPA ENERGIA 7.375% 21/07/2023	USP7873PAE62	AR	128	166	188	13 510	13 921	630	14 251	0,00
28	Gazprom 2.25% 22/11/2024	XS1721463500	LU	128	166	188	12 780	13 561	500	12 705	0,00
29	Chembulk 8% 02/02/2023	NO0010814593	MH	128	166	188	12 296	12 726	600 000	13 573	0,00

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2019 (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	J&T BANKA	47115378	024	3 620	0,14
3	2	FWD PRODEJ	Komerční banka	45317054	024	1 958	0,06

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 072 059
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	44 182
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	52 541
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Cenné papíry podle §47/3	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	-
Finanční deriváty podle §49/1	14	5 578
Komoditní deriváty podle §49/2	15	-
Komoditní deriváty podle §49/3	16	-
Finanční deriváty podle §49/4	17	-
Vklady podle §50	18	13 254
Komodity	19	-
Komoditní certifikáty	20	-
Nemovitosti	21	-
Nemovitostní společnosti	22	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 112 114
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	35 704
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	35 704
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 076 410
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 076 410
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 112 114
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	14 923
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	- 89 359
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 31 731

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 22 803
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 8 831
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	- 31 731
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 31 731

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	258 038
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	97 007
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	97 007
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	9 297
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	9 297
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	128 932
Akcie	13	34 282
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	94 650
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	22 802
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	258 038
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	27 612
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	1 030
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	1 030
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	44 920
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	49 035
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	- 4 115
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 25 154
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	34 630

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2019 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	950
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	950
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 22 415
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	59 566
Ostatní provozní výnosy	11	
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 528
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	- 528
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	- 646
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	36 927
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 297
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	34 630

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 2019

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 pozici k 31. prosinci 2019, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2019

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2019	31.12.2018
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	0	1
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	6	214 385	212 422
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	7	3 047	2 825
Dlouhodobý hmotný majetek	8	1 406	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	9	655	61
Odložená daňová pohledávka	16	3 400	1 972
Ostatní aktiva	11	95 506	58 551
Náklady a příjmy příštích období	12	1 341	1 134
Aktiva celkem		**319 740**	**276 966**

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2019	31.12.2018
PASIVA			
Splatný daňový závazek	16	5 088	3 565
Ostatní pasiva	13	129 411	110 862
Rezervy	14	18 107	10 497
Cizí zdroje celkem		**152 606**	**124 924**
Základní kapitál	15	20 000	20 000
Rezervní fond	15	4 000	4 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	15	6 164	6 164
Výsledek hospodaření běžného období	15	136 970	121 878
Vlastní kapitál celkem		**167 134**	**152 042**
Pasiva celkem		**319 740**	**276 966**

Příloha uvedená na stranách 1 až 29 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: 27. dubna 2020

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč	Bod přílohy	2019	2018
VÝSLEDEK			
Úrokové náklady	17	-29	
Čisté úrokové výnosy		**-29**	**0**
Výnosy z poplatků a provizí	18	343 250	294 670
Náklady na poplatky a provize	18	-118 691	-103 895
Čisté výnosy z poplatků a provizí		**224 559**	**190 775**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	-376	65
Ostatní provozní výnosy		107	
Provozní výnosy		**-269**	**65**
Osobní náklady	20	-39 126	-24 467
Odpisy	21	-1 784	-48
Ostatní provozní náklady	22	-14 084	-15 747
Provozní náklady		**-54 994**	**-40 262**
Zisk před zdaněním		**169 267**	**150 578**
Daň z příjmů	16	-32 297	-28 700
Zisk za účetní období		**136 970**	**121 878**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Přecenění realizovatelných finančních aktiv		0	0
Odložená daň z přecenění realizovatelných FA		0	0
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		0	0
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		**136 970**	**121 878**

Příloha uvedená na stranách 1 až 29 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: 27. dubna 2020

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2019

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**

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2019	**20 000**	**4 000**	**6 164**	**0**	**121 878**	**152 042**
Zisk za účetní období					136 970	136 970
Dividendy			-121 878			-121 878
Převody do fondů			121 878		-121 878	0
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Zůstatek k 31.12.2019	**20 000**	**4 000**	**6 164**	**0**	**136 970**	**167 134**

Příloha uvedená na stranách 1 až 29 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: 27. dubna 2020

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč	2019	2018
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	169 267	150 578
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	1 784	48
Změna stavu opravných položek a rezerv	7 610	1 950
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-222	86
Čistý úrokový výnos	29	0
Změna stavu provozních aktiv:		
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	-36 955	30 595
Náklady a příjmy příštích období	-207	74
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	17 220	19 801
Zaplacené úroky z leasingových závazků	-29	0
Zaplacená daň z příjmů	-32 202	-33 466
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**126 295**	**169 666**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-758	-109
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**-758**	**-109**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-121 878	-118 005
Splátky závazků z leasingu	-1 697	0
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-123 575**	**-118 005**
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	**1 962**	**51 552**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	212 423	160 871
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	214 385	212 423

Příloha uvedená na stranách 1 až 29 tvoří součást této účetní závěrky

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
v tisících Kč

1. Obecné informace

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 „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 od 1. června 2019 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. V období od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 prováděla činnost depozitáře 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, sp. značka B 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., 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.

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Představenstvo investiční společnosti má od 10. června 2014 pouze tři členy a to Ing. Romana Hajdu od 7. ledna 2017 a od 1. října 2019 Ing. Daniel Drahotského a Ing. Petru Tomisovou. Mgr. Miloslav Zábojník a Mgr. Eva Bryndová vykonávali funkci člena představenstva za uplynulý rok 2019 do 30. září 2019. Dne 30. dubna 2015 jediný akcionář společnosti zvolil člena dozorčí rady Štěpána Ašera, MBA na další funkční období. Od 7. ledna 2017 je členem dozorčí rady Ing. Igor Kováč a 1. července 2019 byl Mgr. Ivo Enenkl opětovně zvolen za člena dozorčí rady a předsedu dozorčí rady.

Na vedení investiční společnosti se dále podílejí následující osoby:

- Mgr. Miloslav Zábojník – generální ředitel od 1. ledna 2019 do 30. září 2019
- Ing. Daniel Drahotský, MBA – předseda představenstva od 1. října 2019
- Mgr. Monika Šeptáková – vedoucí oddělení compliance od 1. června 2019
- Mgr. Eva Bryndová – vedoucí oddělení administrativy
- Ing. Martin Kujal – vedoucí oddělení správy fondů
- Ing. Ivana Hamanová – vedoucí oddělení ekonomiky
- Ing. Jana Čechová – vedoucí oddělení metodiky a vnitřní organizace

Investiční společnost v roce 2019 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
- J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.

Investiční společnost v roce 2019 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)

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

S účinnosti ode dne 18. února 2019 byly aktualizovány v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD 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.

Investiční společnost začala ke dni 13. března 2019 aktivně obhospodařovat zahraniční fondy J&T RENTIER a J&T DIVIDEND, které jsou podfondy J&T SICAV p.l.c.

Dne 1. června 2019 došlo ke změně depozitáře všech administrovaných fondů investiční společností. Novým depozitářem se stala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.. V této souvislosti byly změněny Obchodní podmínky, kde byla aktualizována čísla účtů vedených u depozitáře.

S účinností od 1. června 2019 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. Byly upraveny údaje o schválení aktuálního znění statutů, aktualizován seznam fondů, které investiční společnost obhospodařuje, aktualizace rizikového profilu fondů, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondů a celkové nákladovosti. Kromě statutů fondů kvalifikovaných investorů v rámci pravidelné aktualizace údajů byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech administrovaných fondů v souvislosti se změnou depozitáře.

Dne 1. října došlo k změně ve vedení investiční společnosti, kde činnost ve funkci člena představenstva ukončil Mgr. Miloslav Zábojník a Mgr. Eva Bryndová. Novými členy představenstva se stali Ing. Daniel Drahotský a Ing. Petra Tomisová. Třetí člen představenstva Ing. Roman Hajda zůstal ve své funkci.

Dne 20. prosince 2019 přestala z důvodu ukončení činnosti fondu investiční společnost vykonávat činnost obhospodařovatele pro fond J&T Alternative Investments Fund.

Dne 23. prosince 2019 došlo k zápisu do obchodního rejstříku nového investičního fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. obhospodařovaného investiční společností. Fond do konce roku 2019 nezahájil činnost.

Po dni účetní závěrky nabyly dne 1. ledna 2020 účinnost statuty fondů J&T OPPORTUNITY CZK, J&T PERSPEKTIVA, J&T KOMODITNÍ a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK. Aktualizovány byly údaje o schválení aktuálního znění statutu, seznam vedoucích osob investiční společnosti, údaje o funkcích, které vykonávají vedoucí osoby mimo investiční společnost, činnosti, kterými investiční společnost pověřila jiného, změna doby platnosti aktuální hodnoty podílového listu, úplata depozitáře (u J&T HIG YIELD a J&T OPPORTUNITY CZK) a datum vydání statutu.

S účinnosti ode dne 19. února 2020 byly aktualizovány v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD 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 (např. základní investiční fond), dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, úprava údajů o členech představenstva, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů o svěření některých činností, údaje o osobách, kterým depozitář svěřil úschovu nebo kontrolu majetku fondu, rizikový profil fondu, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu – celková nákladovost a datum vyhotovení.

Dále byly do seznamu České národní banky dne 19. února 2020 zapsány fondy kolektivního investování J&T LIFE 2040, J&T LIFE 2045 a J&T LIFE 2050. Jedná se o nové fondy životního cyklu, kterých obhospodařovatelem a administrátorem je investiční společnost.

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

Společnost očekává, že vydané standardy, které dosud nenabyly účinnosti pro účely zveřejnění v této účetní závěrce, nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti k datu jejich účinnosti.

3. Účetní metody

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

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

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 2019 vyhodnotila společnost výši těchto ztrát jako nemateriální, a proto o nich neúčtuje.

c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, 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 k 1. lednu 2019 prvně aplikovala účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže je spojena s převodem práva k užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Právo k užívání najatého aktiva a související závazek jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici nájemce. Právo k užívání je odepisováno po ekonomickou životnost podkladového aktiva, nebo po dobu trvání nájmu, podle toho, které z těchto období je kratší. Náklady na úroky vyplývající z leasingového závazku jsou účtovány ve výkazu o úplném výsledku v části úrokové náklady, odděleně od odpisů.

Ke dni zahájení smlouvy společnost jako nájemce vykáže aktivum z práva k užívání a závazek z leasingu. Klasifikace práva k užívání do třídy hmotný/nehmotný majetek je dle předmětu leasingu, tj. dle podkladového aktiva. Aktivum z práva k užívání je oceněno pořizovacími náklady, které zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené společností, odhadované náklady, které má společnost vynaložit na demontáž a odstranění podkladového aktiva, a uvedení místa, kde se nalézá, do původního stavu, nebo uvedení podkladového aktiva do stavu vyžadovaného podmínkami leasingu. Závazek z leasingu je oceněn současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou k tomuto datu uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány s použitím implicitní úrokové míry leasingu, pokud lze tuto míru snadno určit. Pokud tuto míru nelze snadno určit, použije se přírůstková výpůjční úroková míra J & T Banky.

Společnost si pronajímá kancelářské prostory a osobní automobil. Ve výkazu o finanční pozici jsou aktiva z práva k užívání vykázána v položce Dlouhodobý hmotný majetek, závazky z leasingu v položce Ostatní pasiva.

Do 31. prosince 2018 byly platby v rámci operativního leasingu vykazovány ve výkazu o úplném výsledku rovnoměrně po dobu nájmu.

g) Přepočty cizích měn

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem ČNB platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

h) Finanční deriváty

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

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		
	31.12.2019	**31.12.2018**
Pokladní hotovost	-	1
Celkem	**-**	**1**

Společnost v roce 2019 zrušila vedení pokladní hotovosti a nemá žádné vklady u centrálních bank.

6. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A OSTATNÍMI FINANČNÍMI INSTITUCEMI		
	31.12.2019	**31.12.2018**
Běžné účty u bank	214 385	212 422
Celkem	**214 385**	**212 422**

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		
	31.12.2019	**31.12.2018**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 047	2 825
Celkem	**3 047**	**2 825**

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty		
	31.12.2019	**31.12.2018**
Vydané finančními institucemi	3 047	2 825
Celkem	**3 047**	**2 825**

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	31.12.2019	31.12.2018
Provozní hmotný majetek	382	311
Oprávky provozní hmotný majetek	-311	-311
Zůstatková cena provozní hmotný majetek	71	-
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	-	-
Právo k užití IFRS16	3 026	-
Oprávky právo k užití IFRS16	-1 691	-
Zůstatková cena právo k užití IFRS16	1 335	-
Celkem	**1 406**	**-**

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

V roce 2019 byl pořízen hmotný majetek v hodnotě 71 tis. Kč.
V souladu s IFRS16 bylo do hmotného majetku zavedeno Právo k užití, spočívající ve smlouvě o nájmu kancelářských prostor a smlouvě o pronájmu osobního automobilu.
Odpis za rok 2019 činil 1 691 tis. Kč.

V roce 2018 byl vyřazen plně odepsaný hmotný majetek ve výši 43 tis. Kč.

9. Dlouhodobý nehmotný majetek

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	31.12.2019	31.12.2018
Software	2 446	1 759
Oprávky software	-1 791	-1 698
Zůstatková cena software	655	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	**655**	**61**

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

V roce 2019 byl zařazen do používání nehmotný majetek v hodnotě 687 tis. Kč (v roce 2018: 109 tis. Kč)
Odpis za rok 2019 činil 93 tis. Kč (za rok 2018: 48 tis. Kč).

10. Leasing dle IFRS 16

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 dále uzavřela smlouvu o podnájmu motorových vozidel se společností J & T REAL ESTATE CZ, a.s. na období 1. dubna 2019 – 12. dubna 2021. Pro zjednodušení je počáteční stav v tabulce vykázán k 1. lednu 2019.

Obě smlouvy byly dle IFRS16 klasifikovány jako leasing.

ZÁVAZKY Z LEASINGU DLE IFRS 16

	31.12.2019	01.01.2019
Závazky do jednoho roku	1 304	3 001
Závazky od jednoho roku do pěti let	25	25
Celkem	**1 329**	**3 026**

PRÁVO K UŽITÍ DLE IFRS 16

	31.12.2019	01.01.2019
Kancelářské prostory	1 214	2 832
Osobní automobily	121	194
Celkem	**1 335**	**3 026**

Hodnota nediskontovaných závazků k počátku uplatňování leasingu dle IFRS 16 činila 3 065 tis. Kč.
Úrokové náklady spojené se závazky z leasingu dle IFRS 16 činí 29 tis. Kč.

11. Ostatní aktiva

OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2019	31.12.2018
Poskytnuté provozní zálohy	488	464
Dohadné účty aktivní	23 754	6 541
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	71 215	51 412
Ostatní pohledávky	49	134
Celkem	**95 506**	**58 551**

Položka Dohadné účty aktivní představuje výkonnostní poplatek od fondu J&T VENTURES I ve výši 23 754 tis. Kč

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 po splatnosti.

12. Náklady a příjmy příštích období

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 1 341 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 1 134 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

13. Ostatní pasiva

OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2019	31.12.2018
Závazky z leasingu dle IFRS16	1 329	-
Závazky z obchodního styku	2 313	2 001
Zúčtování se zaměstnanci	1 381	858
Sociální a zdravotní pojištění	730	402
Zúčtování se státním rozpočtem	439	207
Dohadné účty pasivní	25 852	8 606
Závazky z poskytnutých provizí	96 477	97 950
Ostatní závazky	890	838
Celkem	**129 411**	**110 862**

Položka Dohadné účty pasivní obsahuje především výkonnostní poplatek pro investičního manažera fondu J&T VENTURES I ve výši 23 754 tis. Kč
Položka Závazky z poskytnutých provizí zahrnuje odměny za obchodní spolupráci při vydávání a odkupu PL.

Žádné závazky společnosti nebyly k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 po splatnosti.

14. Rezervy

REZERVY

	31.12.2019	31.12.2018
Rezerva na nevybranou dovolenou	1 090	521
Rezerva na bonusy	16 807	9 861
Rezerva věrnostní systém Magnus	210	115
Celkem	**18 107**	**10 497**

REZERVY

	Dovolená	Bonusy	Magnus	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	521	9 861	115	**10 497**
Tvorba v průběhu roku	1 085	12 337	353	**13 775**
Použití v průběhu roku	516	5 391	258	**6 165**
Zůstatek k 31.12.2019	**1 090**	**16 807**	**210**	**18 107**

15. Základní kapitál, nerozdělený zisk a rezervní fond

Základní kapitál

V roce 2019 a 2018 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 2019 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J & T BANKA, a.s. dividendu ve výši 121 878 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.

Zisk roku 2019 ve výši 136 970 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2020. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Rezervní fond

Společnost má rezervní fond vytvořen v dříve zákonem požadované výši 20 % základního kapitálu tj. 4 000 tis. Kč.

16. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2019 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2018: 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 2019 činí 33 708 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2019 činí 28 620 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 5 088 tis. Kč.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2018 byla 29 134 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2018 byly 25 569 tis. Kč. Výsledkem byl splatný daňový závazek ve výši 3 565 tis. Kč.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	33 708	29 134
Jednorázová úprava dle IFRS 9	-	-78
Daň splatná za minulá účetní období	17	19
Daň odložená (pohledávka)	-1 428	-375
Celkem	**32 297**	**28 700**

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2019	2018
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	169 267	150 578
Výnosy nepodléhající zdanění	87	11
Daňově neodčitatelné náklady	8 250	2 775
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-21	-6
Mezisoučet	177 409	153 336
Základ daně	177 409	153 336
Daň vypočtená při použití sazby 19%	33 708	29 134
Odložená daň	-1 428	-375
Zúčtovaní daně minulých let	17	19
Jednorázová úprava dle IFRS 9	-	-78
Celková daňová povinnost	**32 297**	**28 700**

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÁ DAŇ

	31.12.2019	31.12.2018
Odložená daňová pohledávka		
Ostatní (rezervy)	3 400	1 972
Celkem	**3 400**	**1 972**

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2020, tj. 19 %.

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

Efektivní sazba daně je stejná jako zákonem stanovená sazba daně z příjmu, to je 19 % (za rok 2018: 19 %).

17. Úrokové výnosy a úrokové náklady

Společnost v roce 2019 vykazuje úrokové náklady ve výši 29 tis. Kč týkající se závazku z leasingu dle IFRS 16 (za rok 2018: 0 tis. Kč).
Společnost v roce 2019 a 2018 nevykazuje žádné úrokové výnosy.

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

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2019	2018
Výnosy		
z obhospodařování	342 174	294 521
ze vstupních a výstupních poplatků	1 076	149
Celkem	**343 250**	**294 670**
Náklady		
na bankovní poplatky	62	26
na poplatky CDCP	1	1
za zprostředkování obchodů	96 477	97 950
na ostatní provize	22 151	5 918
Celkem	**118 691**	**103 895**
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	**224 559**	**190 775**

19. Zisk nebo ztráta z finančních operací

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	222	-86
Zisk/ztráta z devizových operací	-598	151
Celkem	**-376**	**65**

20. Osobní náklady

OSOBNÍ NÁKLADY

	2019	2018
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	12 804	7 735
Sociální a zdravotní pojištění	4 040	2 521
Penzijní připojištění	24	12
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	5 184	4 081
členům dozorčí rady	300	600
ostatním členům vedení	5 489	4 656
sociální a zdravotní pojištění	3 200	2 487
penzijní připojištění	84	96
Ostatní sociální náklady	487	308
Tvorba rezerv na bonusy	7 514	1 971
Celkem	**39 126**	**24 467**

Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	21	15
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

21. Odpisy

ODPISY

	2019	2018
Odpisy hmotného majetku - právo k užití	1 691	-
Odpisy nehmotného majetku	93	48
Celkem	**1 784**	**48**

22. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2019	2018
Nájemné a s ním spojené služby	1 511	3 068
Daně a poplatky	46	145
Audit, právní a daňové poradenství	886	579
Komunikace, databáze, poštovné	6 092	5 342
Služby IS/ IT	1 667	1 633
Poradenství, analýzy, znalecké posudky	378	2 312
Ostatní nakupované služby	2 038	2 018
Drobný majetek	505	218
Ostatní provozní náklady	961	432
Celkem	**14 084**	**15 747**

23. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z poplatků a provizí	289 860	53 390	-
Provozní výnosy ostatní	-	107	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-598	222	-
Náklady na úroky	-29	-	-
Náklady na poplatky a provize	-118 243	-448	-
Provozní náklady	-54 001	-650	-343

VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z poplatků a provizí	263 008	31 662	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	151	-86	-
Náklady na poplatky a provize	-103 437	-458	-
Provozní náklady	-38 504	-1 445	-313

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

	2019	2018
Výnosy z poplatků a provizí - obhospodařovatelský poplatek	342 174	294 521
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	47 572	48 091
J&T FLEXIBILNÍ OPF	2 233	2 452
J&T FVE UPF	20 172	19 576
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF	47 343	49 060
J&T KOMODITNÍ OPF	1 653	1 962
J&T LIFE 2025 OPF	2 926	2 596
J&T LIFE 2030 OPF	1 701	1 418
J&T LIFE 2035 OPF	1 757	1 443
J&T MONEY CZK OPF	87 928	90 605
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	5 152	4 946
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1 768	-12 178
J&T PERSPEKTIVA OPF	23 967	24 413
J&T REALITY OPF	22 359	23 027
J&T VENTURES I UPF	22 253	5 448
J&T Alternative Investments Fund, Malta	708	1 603
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	7 123	5 935
J&T High Yield II Fund, Malta	16 558	17 236
J&T Loan Fund, Malta	26 141	6 888
J&T Dividend a Rentier Fund, Malta	2 860	-
Celkem	**342 174**	**294 521**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

	2019	2018
J & T BANKA, a.s.	97 743	99 168
z toho: náklady na poplatky a provize	96 045	97 498
ostatní provozní náklady	1 698	1 670
J & T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	448	458
z toho: náklady na poplatky a provize	448	458
J&T SERVICES ČR, a.s.	2 017	4 433
z toho: ostatní provozní náklady	2 017	4 433
Celkem	**100 208**	**104 059**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - AKTIVA

	31.12.2019	31.12.2018
J & T BANKA, a.s.	196 850	128 425
z toho: zůstatky běžných účtů	196 850	128 425
J&T SERVICES ČR, a.s.	464	474
z toho: pohledávky z obchodního styku - zálohy	464	464
náklady příštích období	-	10
J&T VENTURES I UPF	-	121
z toho: pohledávky z obchodního styku	-	121
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	71 215	51 412
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	4 083	3 910
J&T FLEXIBILNÍ OPF	183	192
J&T FVE UPF	1 858	1 666
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF	3 961	4 092
J&T KOMODITNÍ OPF	146	126
J&T LIFE 2025 OPF	259	224
J&T LIFE 2030 OPF	148	124
J&T LIFE 2035 OPF	158	126
J&T MONEY CZK OPF	7 535	7 274
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	455	379
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	17 161	15 392
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 987	2 023
J&T REALITY OPF	14 832	1 885
J&T VENTURES I UPF	420	420
J&T Alternative Investments Fund, Malta	157	379
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	2 376	1 419
J&T High Yield II Fund, Malta	3 946	4 919
J&T Loan Fund, Malta	10 487	6 862
J&T Dividend a Rentier Fund, Malta	1 063	-
Celkem	**268 529**	**180 432**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - PASIVA

	31.12.2019	31.12.2018
Berkshire BLUE CHIP, a.s., Slovenská republika	135	-
z toho: závazky z obchodního styku	135	-
J & T BANKA, a.s.	98 195	99 682
z toho: závazky z obchodního styku	637	684
závazky z provizí	96 029	97 492
dohadné účty pasívní	1 529	1 506
J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky Slovenská republika	448	458
z toho: závazky z provizí	448	458
J&T SERVICES ČR, a.s.	1 568	1 019
z toho: závazky z obchodního styku	1 104	555
dohadné účty pasívní	464	464
Celkem	**100 346**	**101 159**

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 2019 a 2018 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

	31.12.2019	31.12.2018
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	7 435	7 456
Celkem v úschově	**7 435**	**7 456**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Aktiva		
Dluhopisy	20 393 190	18 981 699
Akcie, podílové listy	2 940 308	2 366 215
Ostatní	5 566 748	6 491 807
Pasiva	-271 843	-133 833
Celkem k obhospodařování	**28 628 403**	**27 705 888**

26. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

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

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

27. Úvěrové riziko

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

28. Tržní riziko

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

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

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

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

29. Riziko likvidity

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

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

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

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

RIZIKO LIKVIDITY
Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	214 385	-	-	-	-	**214 385**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 047	**3 047**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	1 406	**1 406**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	655	**655**
Odložená daňová pohledávka	-	3 400	-	-	-	**3 400**
Ostatní aktiva	71 752	-	23 754	-	-	**95 506**
Náklady a příjmy příštích období	1 341	-	-	-	-	**1 341**
Celkem	**287 478**	**3 400**	**23 754**	**-**	**5 108**	**319 740**
Splatný daňový závazek	-	5 088	-	-	-	**5 088**
Ostatní pasiva	104 328	1 329	23 754	-	-	**129 411**
Rezervy	-	18 107	-	-	-	**18 107**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	167 134	**167 134**
Celkem	**104 328**	**24 524**	**23 754**	**-**	**167 134**	**319 740**
Gap	**183 150**	**-21 124**	**-**	**-**	**-162 026**	**-**
Kumulativní Gap	**183 150**	**162 026**	**162 026**	**162 026**	**-**	**-**

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

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

30. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti společnosti na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů. Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do dvou let. Společnost proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	214 385	-	-	-	-	**214 385**
Celkem	**214 385**	**-**	**-**	**-**	**-**	**214 385**
Závazky						
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**214 385**	**-**	**-**	**-**	**-**	**214 385**
Kumulativní Gap	**214 385**	**214 385**	**214 385**	**214 385**	**214 385**	**-**

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**	**-**

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

31. Devizové riziko

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

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2019	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	50 920	3 030	160 435	**214 385**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	3 047	**3 047**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	1 406	**1 406**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	655	**655**
Odložená daňová pohledávka	-	-	3 400	**3 400**
Ostatní aktiva	12 876	-	82 630	**95 506**
Náklady a příjmy příštích období	-	-	1 341	**1 341**
Celkem	**63 796**	**3 030**	**252 914**	**319 740**
Splatný daňový závazek	-	-	5 088	**5 088**
Ostatní pasiva	1 266	-	128 145	**129 411**
Rezervy	-	-	18 107	**18 107**
Vlastní kapitál	-	-	167 134	**167 134**
Celkem	**1 266**	**-**	**318 474**	**319 740**
Gap	**62 530**	**3 030**	**-65 560**	**-**
Kumulativní Gap	**62 530**	**65 560**	**-**	**-**

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

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 2019 a 2018 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

34. Významné následné události

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Zavedená opatření dopadla negativně na naprostou většinu trhů bez sektorového či geografického rozlišení. Americký akciový trh (měřeno výkonem indexu S&P 500) k 21. březnu 2020 propadl o více než 30 % v porovnání s jeho maximem na konci února téhož roku. Srovnatelný propad zažily i další světové trhy včetně pražské burzy, která k uvedenému datu ztrácela na maxima roku 2020 přes 35 %.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Opatření zavedená společností

Společnost pozorně sledovala vývoj nákazy a také nařízení a doporučení vlády a státních orgánů a pravidelně o nich informovala své zaměstnance. Společnost zavedla následující opatření, aby chránila zdraví zaměstnanců při současném zachování provozu společnosti:

- Zaměstnancům, jejichž výkon práce nebyl nezbytně svázán s pracovištěm v prostorách společnosti, byla nařízena práce z domova. Společnost těmto zaměstnancům zajistila potřebné vybavení pro výkon práce.
- Pro zaměstnance pracující v prostorách společnosti byla zajištěna doprava a ochranné pomůcky.
- Společnost 11. března uzavřela klientské centrum v Praze. Společnost rovněž neeviduje žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Výnosy JTIS jsou tvořeny především poplatkem za obhospodařování fondů. Ty jsou buď stanoveny jako procento z majetku anebo jako výkonnostní poplatek. Za první čtvrtletí došlo poklesu spravovaného majetku o cca 10% a to již vlivem odkupů anebo přeceněním portfolií fondů. Počítáme s doznínáním negativních zpráv a postupným uklidňováním situace. Společnost není typicky retailovou společností pro široké masy klientů a tudíž negativnímu dopadu v trhem očekávané snížené ekonomické činnosti obyvatelstva nebude vystavena.

Vedení společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření, ani následný negativní vliv takových opatření na ekonomické prostředí, ve kterém působí, nebude mít nepříznivý vliv na Společnost, její finanční stav a provozní výsledky a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení společnosti bude nadále pozorně sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Kromě výše uvedené nebyly k datu sestavení účetní závěrky společnosti známy žádné další události, které by si vyžádaly úpravu nebo zveřejnění v účetní závěrce společnosti.

Představenstvo společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019

Vedení společnosti si není vědomo, že by společnost neměla splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Vedení společnosti je přesvědčeno, že není ohrožena existence společnosti a neočekává problémy s cash flow.

V Praze dne 27. dubna 2020

Ing. Petra Tomisová

Ing. Daniel Drahotský

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty *a* přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 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 BOND CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	369 968	931 905
	v tom: a) splatné na požádání		*66 896*	*569 149*
	b) ostatní pohledávky		*303 072*	*362 756*
5	Dluhové cenné papíry	5	4 221 237	3 570 958
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*51 582*	-
	b) vydané ostatními osobami		*3 801 512*	*3 264 299*
	c) ostatní		*368 143*	*306 659*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	278 331	163 426
11	Ostatní aktiva	11	51 660	40 613
13	Náklady a příjmy příštích období	12	-	1
Aktiva celkem			**4 921 196**	**4 706 903**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	29 957	19 098
6	Rezervy	16	9 934	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*9 934*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**39 891**	**19 098**
9	Emisní ážio	17	952 444	979 925
12	Kapitálové fondy	17	3 367 171	3 442 409
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		265 471	308 463
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	296 219	-42 992
	Vlastní kapitál celkem		**4 881 305**	**4 687 805**
Pasiva celkem			**4 921 196**	**4 706 903**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	3 499 983	3 320 103
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	4 881 305	4 687 805
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	3 455 333	3 300 010

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	175 627	172 883
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*172 481*	*172 446*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	20	-24	-62
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
3	Výnosy z akcií a podílů		1 992	418
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 992*	*418*
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-54 870	-59 188
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	187 366	-156 787
9	Správní náklady	24	-242	-242
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-242*	*-242*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**309 849**	**-42 978**
23	Daň z příjmů	26	-13 630	-14
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**296 219**	**-42 992**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2018	**820 589**	**3 021 958**	**175 541**	**132 922**	**4 151 010**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-42 992	**-42 992**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**979 925**	**3 442 409**	**308 463**	**-42 992**	**4 687 805**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	296 219	**296 219**
Převody do fondů	-	-	-42 992	42 992	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-27 481	-75 238	-	-	**-102 719**
Zůstatek k 31.12.2019	**952 444**	**3 367 171**	**265 471**	**296 219**	**4 881 305**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje

tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 0,06 % 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

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	66 896	569 149
Termínované vklady u bank	250 572	300 256
Ostatní - kolaterál	52 500	62 500
Celkem	**369 968**	**931 905**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	3 853 094	3 264 299
Směnky oceňované reálnou hodnotou	368 143	306 659
Čistá účetní hodnota	**4 221 237**	**3 570 958**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	616 531	436 356
- Kótované na jiném trhu CP	635 787	858 821
Mezisoučet	**1 252 318**	**1 295 177**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	314 295	391 192
- Kótované na jiném trhu CP	2 234 900	1 577 929
- Nekótované	368 142	306 659
Mezisoučet	**2 917 337**	**2 275 781**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na jiném trhu CP	51 582	0
Mezisoučet	**51 582**	**0**
Celkem	**4 221 237**	**3 570 958**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	278 331	163 426
Čistá účetní hodnota	**278 331**	**163 426**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	278 331	163 426
Celkem	**278 331**	**163 426**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	44 025	20 328
Zúčtování se státním rozpočtem	0	5 985
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	4 136	14 300
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	3 499	0
Ostatní aktiva celkem	**51 660**	**40 613**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2018 představuje 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 4 136 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: pohledávka u obchodníka s futures ve výši 14 300 tis. Kč).

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období (k 31. prosinci 2018: 1 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

	31.12.2019	31.12.2018
Záporná reálná hodnota derivátů	0	211
Ostatní závazky - audit	133	133
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	4 083	3 910
Závazky vůči podílníkům	25 341	13 939
Dohadné účty pasivní	400	905
Ostatní pasiva celkem	**29 957**	**19 098**

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

16. REZERVY

K 31. prosinci 2019 Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 9 934 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 13 331 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 3 397 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 fond netvořil 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 2019 skládá z 3 367 171 464 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 3 442 409 433 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 2019 činila 1,4496 Kč (k 31. prosinci 2018: 1,3617 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**3 442 409**	**979 925**	**4 422 334**
Vydané 2019	349 728	142 088	491 816
Odkoupené 2019	424 966	169 569	594 535
Zůstatek k 31.12.2019	**3 367 171**	**952 444**	**4 319 615**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2018 ve výši 42 992 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2019 ve výši 296 219 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	172 481	172 446
- ostatní	3 146	437
Celkem	**175 627**	**172 883**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	24	62
Celkem	24	62
Čistý úrokový výnos	**175 603**	**172 821**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	89	64
Poplatky za prodej cenných papírů	39	59
Poplatek za custody služby	1 620	2 273
Poplatek za obhospodařování fondu	47 572	48 091
Poplatek depozitáři	5 549	8 700
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**54 870**	**59 188**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**54 870**	**59 188**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	149 760	-64 649
Zisk/ztráta z derivátových operací	53 733	-91 322
Zisk/ztráta z devizových operací	-16 127	-816
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**187 366**	**-156 787**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

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 2019 (v roce 2018: 242 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	40 936	114 548	20 143
Náklady na úroky a podobné náklady	0	-24	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	1 992
Náklady na poplatky a provize	-54 815	-50	-5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	66 926	116 216	4 224
Správní náklady	-242	0	0

	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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	13 331	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	-49
Daň ze samostatného základu daně	299	63
Daň odložená	0	0
Celkem	**13 630**	**14**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	309 849	-42 978
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	1 992	419
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	797	1 368
Odečet daňové ztráty z min. let	42 029	0
Mezisoučet	266 625	-42 029
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**13 331**	**-1**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 992	419
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	299	63
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	299	63
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celková daň	**13 331**	**0**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	299	63
Zúčtování daně z minulých let	0	-49
Celkem	**13 630**	**14**

(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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	91 617	90 992	625	298 685	298 708	-23
Termínové měnové operace	3 408 366	3 364 341	44 025	3 021 418	3 001 302	20 116
Celkem	**3 499 983**	**3 455 333**	**44 650**	**3 320 103**	**3 300 010**	**20 093**

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	91 617	0	0	0	0	**91 617**
Termínové úrokové operace (závazky)	90 992	0	0	0	0	**90 992**
Termínové měnové operace (pohledávky)	3 408 366	0	0	0	0	**3 408 366**
Termínové měnové operace (závazky)	3 364 341	0	0	0	0	**3 364 341**

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)	298 685	0	0	0	0	**298 685**
Termínové měnové 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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 4 881 305 tis. Kč (v roce 2018: 4 687 805 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Termínované vklady - J & T BANKA, a.s.	250 572	300 256
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	238 496	244 944
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	3 499	0
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	4 083	3 910

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	5 961	7 186
Úroky z termínovaných vkladů - J & T BANKA, a.s.	1 075	256
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	896	-500
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	47 572	48 091

.

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	26 942 628	38 878	24 671 026	33 503
J&T LIFE 30 OPF	7 273 560	10 496	5 946 773	8 076
J&T LIFE 35 OPF	6 283 323	9 067	4 856 199	6 595

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 31.12.2019	Průměr 2019	K 31.12.2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	525 456	445 296	447 135	381 613
VaR měnových nástrojů	8 437	9 908	6 475	12 193
VaR akciových nástrojů	9 317	7 754	4 255	5 789

(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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	369 968					**369 968**
Dluhové cenné papíry	1 092 883	202 144	143 587	2 782 623	0	**4 221 237**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	278 331	**278 331**
Ostatní aktiva	51 660	0	0	0	0	**51 660**
Celkem	**1 514 511**	**202 144**	**143 587**	**2 782 623**	**278 331**	**4 921 196**
Ostatní pasiva	29 957	0	0	0	0	**29 957**
Rezervy	0	9 934	0	0	0	**9 934**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 881 305	**4 881 305**
Celkem	**29 957**	**9 934**	**0**	**0**	**4 881 305**	**4 921 196**
Gap	**1 484 554**	**192 210**	**143 587**	**2 782 623**	**-4 602 974**	**0**
Kumulativní gap	**1 484 554**	**1 676 764**	**1 820 351**	**4 602 974**	**0**	

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	5985	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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Během negativního vývoje na trzích v březnu jsme odprodali státní a některé podnikové dluhopisy s velmi krátkou splatností (např. Anheuser Busch, BAT). Byly splaceny dluhopisy Home Credit a směnky J&T Energy Financing. Za volnou hotovost jsme po propadech cen dokupovali „ve slevách" dluhopisy laboratoří Eurofins, brazilského těžaře Vale, francouzské banky BNP a na primárním trhu nové dluhopisy holdingu EPH. Začátkem dubna jsme také navýšili investici v producentu masa JBS. Vážená průměrná splatnost portfolia je aktuálně přibližně. 2,9 roku. Fond se během výprodejů propadl o téměř 10 %, nicméně s tím, jak se trhy postupně zotavují, již téměř polovinu ztráty umazal. Výkonost od začátku roku k 15. dubnu dosahuje -5,19 %. Aktuální výnos do splatnosti portfolia přesahuje 6,1 % a oproti začátku roku má tak portfolio Fondu výrazně vyšší střednědobý výnosový potenciál.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty *a* přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	12 568	54 099
	v tom: a) splatné na požádání		*12 568*	*54 099*
	b) ostatní pohledávky		-	-
5	Dluhové cenné papíry	5	258 246	220 178
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*130 344*	*109 548*
	b) vydané ostatními osobami		*117 238*	*100 273*
	c) ostatní		*10 664*	*10 357*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	1 736	11 219
11	Ostatní aktiva	11	2 224	3 598
13	Náklady a příjmy příštích období	12	-	2
Aktiva celkem			**274 774**	**289 096**

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

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 007	1 353
6	Rezervy	16	-	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**1 007**	**1 353**
9	Emisní ážio	17	-9 351	-2 841
12	Kapitálové fondy	17	187 037	201 948
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		88 636	93 810
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	7 445	-5 174
	Vlastní kapitál celkem		**273 767**	**287 743**
Pasiva celkem			**274 774**	**289 096**

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

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	126 860	166 646
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	273 766	287 743
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	-125 894	166 246

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

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	5 231	4 863
5	Náklady na poplatky a provize	21	-2 700	-3 214
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	5 099	-6 762
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**		**7 569**	**-5 174**
23	Daň z příjmů	26	-124	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**7 445**	**-5 174**

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

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**-2 841**	**201 948**	**93 810**	**-5 174**	**287 743**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	7 445	**7 445**
Převody do fondů	-	-	-5 174	5 174	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-6 510	-14 911	-	-	**-21 421**
Zůstatek k 31.12.2019	**-9 351**	**187 037**	**88 636**	**7 445**	**273 767**

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

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení majetku fondu v střednědobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do dluhových cenných papírů, investičních nástrojů s pevným výnosem nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to

i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Dluhopisový fond trvale alokuje 80,00 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nesmí investovat do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií. Investice do ostatních investičních cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky (např. konvertibilních dluhopisů, do cenných papírů zajištěných aktivy - ABS) nesmějí přesáhnout 20,00 % aktiv. Kromě uvedeného omezení strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 0,06 % 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

Od 1. ledna do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020.

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	12 568	54 099
Celkem	**12 568**	**54 099**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	247 582	220 178
Směnky oceňované reálnou hodnotou	10 664	0
Čistá účetní hodnota	**258 246**	**220 178**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	15 085	15 292
- Kótované na jiném trhu CP	30 735	30 258
Mezisoučet	**45 820**	**45 550**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	17 205	15 372
- Kótované na jiném trhu CP	54 213	39 352
- Nekótované	10 664	10 356
Mezisoučet	**82 082**	**65 080**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	118 143	100 637
- Kótované na jiném trhu CP	12 201	8 911
Mezisoučet	**130 344**	**109 548**
Celkem	**258 246**	**220 178**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	1 736	11 219
Čistá účetní hodnota	**1 736**	**11 219**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	1 736	11 219
Celkem	**1 736**	**11 219**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	866	513
Zúčtování se státním rozpočtem	22	308
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 156	2 777
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	180	0
Ostatní aktiva celkem	**2 224**	**3 598**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2019 představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 22 tis. Kč (v roce 2018 ve výši 308 tis. Kč), vyplývající ze zaplacených záloh v částce 146 tis. Kč (v roce 2018 v částce 308 tis. Kč), která byla částečně ponížena o celkový daňový závazek ve výši 124 tis. Kč.

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku u obchodníka s futures ve výši 1 156 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: pohledávka u obchodníka s futures ve výši 2 777 tis. Kč).

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období (k 31. prosinci 2018: 2 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

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	36	36
Záporná reálná hodnota derivátů	0	109
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	183	192
Závazky vůči podílníkům	766	961
Dohadné účty pasivní	22	55
Ostatní pasiva celkem	**1 007**	**1 353**

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.

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2019 skládá z 187 037 575 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 201 948 613 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 2019 činila 1,4636 Kč (k 31. prosinci 2018: 1,4248 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**201 948**	**-2 841**	**199 107**
Vydané 2019	16 070	7 153	23 223
Odkoupené 2019	30 981	13 663	44 644
Zůstatek k 31.12.2019	**187 037**	**-9 351**	**177 686**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2018 ve výši 5 174 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2019 ve výši 7 445 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z poskytnutých úvěrů		
- z dluhových cenných papírů	5 231	4 863
Celkem	**5 231**	**4 863**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**5 231**	**4 863**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	24	14
Poplatky za prodej cenných papírů	5	7
Poplatek za custody služby	114	182
Poplatek za obhospodařování fondu	2 233	2 452
Poplatek depozitáři	323	558
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 700**	**3 214**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 700**	**3 214**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	6 294	-2 956
Zisk/ztráta z derivátových operací	713	-4 591
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 908	785
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**5 099**	**-6 762**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání 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 2019 (v roce 2018: 61 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 463	1 664	104
Náklady na poplatky a provize	-2 696	-4	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 854	-1 475	1 720
Správní náklady	-61	0	0

	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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	124	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**124**	**0**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	7 569	-5 174
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	42	47
Odečet daňové ztráty z min. let	5 127	0
Mezisoučet	2 484	-5 127
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**124**	**0**
Celková daň	**124**	**0**
Celkem	**124**	**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.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	12 507	12 408	99	42 669	42 673	-4
Termínové měnové operace	114 353	113 486	866	123 977	123 573	404
Celkem	**126 860**	**125 894**	**965**	**166 646**	**166 246**	**400**

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	12 507	0	0	0	0	**12 507**
Termínové úrokové operace (závazky)	12 408	0	0	0	0	**12 408**
Termínové měnové operace (pohledávky)	114 353	0	0	0	0	**114 353**
Termínové měnové operace (závazky)	113 486	0	0	0	0	**113 486**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 273 766 tis. Kč (v roce 2018: 287 743 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	2 994	3 048
Ostatní aktiva		
Ex-kupóny - J&T FINANCE GROUP SE	60	0
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	183	192

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	120	245
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	6	-61
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 233	2 452

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	25 920 416	37 937	22 813 603	32 402
J&T LIFE 30 OPF	6 769 148	9 907	5 739 777	8 152
J&T LIFE 35 OPF	5 225 317	7 648	4 744 944	6 739

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. 2019	Průměr 2019	K 31. 12. 2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	10 337	9 661	9 469	10 269
VaR měnových nástrojů	207	293	299	588
VaR akciových nástrojů	44	192	284	368

(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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 568	0	0	0	0	**12 568**
Dluhové cenné papíry	8 159	20 830	10 454	218 803	0	**258 246**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 736	**1 736**
Ostatní aktiva	2 224	0	0	0	0	**2 224**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**22 951**	**20 830**	**10 454**	**218 803**	**1 736**	**274 774**
Ostatní pasiva	1 007	0	0	0	0	**1 007**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	273 767	**273 767**
Celkem	**1 007**	**0**	**0**	**0**	**273 767**	**274 774**
Gap	**21 944**	**20 830**	**10 454**	**218 803**	**-272 031**	**0**
Kumulativní gap	**21 944**	**42 774**	**53 228**	**272 031**	**0**	

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Fond má nadále konzervativní charakter. Přesouváme ale část investic směrem od státních dluhopisů k dluhopisům podnikovým s investičním ratingem, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál. V březnu jsme realizovali zisk na části státních dluhopisů. Byl splacen dluhopis Home Credit. Po propadech cen jsme zvýšili zastoupení podnikových dluhopisů investičního stupně. Kupovali jsme dluhopisy provozovatele datových center Equinix, těžařů Vale a Lukoil, telekomunikační firmy Orange a PPF Arena. Začátkem dubna jsme v této strategii pokračovali a podíl podnikových dluhopisů jsme ještě zvýšili. Vážená průměrná splatnost portfolia je cca 3 roky a aktuální výnos do splatnosti portfolia je 1,6 %. Výkonost od začátku roku k 15. dubnu dosahuje -0,73%.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	55 877	76 364
	v tom: a) splatné na požádání		*55 877*	*76 364*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	242 472	220 171
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*242 472*	*220 171*
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	834 217	704 674
	z toho: v bankách		-	-
11	Ostatní aktiva	11	-	4 631
Aktiva celkem			**1 132 566**	**1 005 840**

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	37 455	13 737
	Cizí zdroje celkem		**37 455**	**13 737**
12	Kapitálové fondy	17	761 200	761 200
13	Oceňovací rozdíly	18	328 750	227 365
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		*-17 282*	*4 399*
	c) z přepočtu účastí		*346 032*	*222 966*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		3 538	-1 183
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	1 623	4 721
	Vlastní kapitál celkem		**1 095 111**	**992 103**
	Pasiva celkem		**1 132 566**	**1 005 840**

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 tvoří součást této účetní závěrky.

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
5	Pohledávky z opcí	27	816 025	709 305
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	1 095 111	992 103
	Podrozvahová pasiva			
13	Závazky z opcí	27	834 217	704 674

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	22 301	24 819
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-20 545	-19 965
9	Správní náklady	24	-133	-133
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-133*	*-133*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**1 623**	**4 721**
23	Daň z příjmů	26	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**1 623**	**4 721**

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**761 200**	**227 365**	**-1 183**	**4 721**	**992 103**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	101 385	-	-	**101 385**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	1 623	**1 623**
Převody do fondů	-	-	4 721	-4 721	**-**
Zůstatek k 31.12.2019	**761 200**	**328 750**	**3 538**	**1 623**	**1 095 111**

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T FVE uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 za období 1. ledna – 31. května 2019 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.
Výše měsíční úplaty depozitáři za období od 1. června 2019 je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku investičního fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 je stejně jako v minulém roce ovlivněn pokračující nejistotou o podmínkách případných kontrol překompenzace vyplácené podpory (KPVP)**. KPVP jsou kontrolní povinností, k níž českou vládu zavazuje notifikační rozhodnutí Evropské komise. Výsledek KPVP může mít velmi významný vliv z důvodu následného

možného významného zásahu státu do budoucích cash flow fondu, který může velmi významně a negativně ovlivnit reálnou hodnotu jednotlivých podílů a následně tedy i hodnotu podílového listu investičního fondu.

Na konci ledna 2017 vydala Evropská komise plné znění tzv. notifikace, ve kterém potvrdila, že podporu OZE shledává slučitelnou s vnitřním trhem EU. Zároveň z textu notifikace vyplývá, že se ČR zavázala zavést kontrolní mechanismus, který bude řešit případnou překompenzaci, tj. především nežádoucí kumulaci veřejné podpory. Překompenzací MPO rozumí takovou výši podpory, která by vedla k překročení „maximální hodnoty vnitřního výnosového procenta investic“. Tato procentní hodnota je pro každou výrobní technologii určena zvlášť a ohledem na povahu OZE a délku podpory.

Řešení překompenzace provozní podpory výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie a zavedení jejích kontrolních mechanismů je jeden z hlavních cílů očekávané novely zákona o podporovaných zdrojích energie. Její návrh předalo Ministerstvo průmyslu a obchodu (MPO) do připomínkového řízení 9. 11. 2018, s plánovanou účinností této novely od 1. 7. 2019. S ohledem na velké množství připomínek se návrh zákona o podporovaných zdrojích energie vrátil zpět k úpravám na MPO na počátku prosince 2019.

Stěžejním bodem KPVP je výše přípustné podpory, která se bude odvíjet od vnitřního výnosového procenta (IRR), způsob jeho výpočtu a podoba opatření v případě zjištění překompenzace. KPVP by se měly týkat elektráren uvedených do provozu v období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2015. Dle dříve zveřejněných návrhů se kontroly nebudou týkat zdrojů, u nichž součet podpory za 3 roky nepřesáhl 200 tisíc EUR.

Hraniční hodnota vnitřního výnosového procenta investic u výrobců s nepalivovými zdroji elektřiny se doposud očekávala na úrovni 8,4 % (viz dále), která vyplývá z jednání zástupců ČR s Evropskou komisí. S ohledem na aktuální prohlášení ministra průmyslu a obchodu je možné, že povolená míra ziskovosti bude stanovena ještě níže, nicméně je stále předmětem jednání.

Způsob výpočtu vnitřního výnosového procenta investic stanoví prováděcí právní předpis.

Sektorové šetření
Dle návrhu novely ZOPZE bude sektorové šetření prováděné MPO zahajováno po uplynutí 10 let od prvního dne kalendářního roku následujícího po roce, v němž byla výrobna dle údaje v systému operátora trhu uvedena do provozu. Sektorové šetření musí být ukončeno nejpozději do 30. 6. kalendářního roku, v němž bude zahájeno (v případě FVE z roku 2010 tedy do 30. 6. 2021).

Výrobci budou povinni v rámci sektorového šetření sdělit pravdivá a úplná data, jinak jim může hrozit udělení sankce od 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 práva 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 2009 již distribuován vzorový výpočet, **podoba výpočtu pro rok 2010 doposud není známa** (viz dále „metodika výpočtu“). Zatím platí, že podklad pro výpočet je poskytován MPO na dobrovolné bázi a pro jeho metodiku zatím není žádná opora v legislativě.

V případě, že MPO zjistí riziko existence nadměrné podpory (překompenzace) v sektoru, může dle návrhu novely ZOPZE ministerstvo vydat „opatření obecné povahy“, kterým může zakázat nebo omezit pobírání podpory pro všechny výrobce v daném sektoru. Proti návrhu opatření obecné povahy bude možné vznášet připomínky a námitky. **Samotné opatření obecné povahy pak lze napadnout žalobou podle soudního řádu správního.**

Opatření proti nadměrné podpoře
Pokud je šetřením zjištěno riziko nadměrné podpory, návrh novely ZPOZE předpokládá, že výrobce může **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 bude potenciálně hrozit 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, 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 stanovenou hodnotu 8,4%, která představuje limitní přípustnou ziskovost pro solární elektrárny. Tato hodnota je nicméně stále předmětem jednání.

Bude-li zjištěna překompenzace, mělo by ze strany SEI být 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 a 2009, **není jasné, s jakými parametry by se měl výpočet překompenzace (resp. IRR) provádět pro hlavní skupinu FVE zapojených v roce 2010.** Nejasnosti se týkají zejména výše uznatelných investičních nákladů (bude se brát brutto hodnota dlouhodobého majetku, arbitrárně stanovená výše investičních nákladů či investiční náklad pro aktuálního vlastníka?), výše provozních nákladů či uvažovaného zdanění, zohlednění budoucích investic souvisejících se zachováním provozu FVE 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 (zatím obecně uvažovaných 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. 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 s ohledem na závazek provést KPVP 10 let po zprovoznění zdrojů.

Vzhledem k výše uvedenému není možné přesně kvantifikovat dopady na fond a to až do chvíle, dokud nebudou jasnější definice podmínek. S ohledem na vrácení návrhu novely zpět MPO počátkem prosince 2019 nejistota ohledně výsledné podoby a harmonogramu dále přetrvává.

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. V případě pesimistické varianty je uvažováno snížení podpory od roku 2021/2022 a to v takovém rozsahu aby bylo dosaženo u každé FVE projektového IRR 8,4%. Zavedení této snížené hranice by navíc postihlo velkou část majitelů velkých solárních elektráren v Česku, což by mohlo vyvolat velkou vlnu žalob a arbitráží vůči státu.

Opční smlouvy v kontextu překompenzace

S uvedenou problematikou KPVP dále souvisí i otázka uzavřených opčních smluv. V době zahájení prodeje podílových listů fondu na počátku roku 2013 panovala nejistota ohledně budoucí výše solární daně. Jasné bylo jen to, že by se měla snížit z tehdejších 26% (resp 28%). Za účelem snížení rizika byly uzavřeny smlouvy, které definovaly, za jakých podmínek bude možné z fondu odprodat FVE účasti. Mechanismus fixoval dva parametry – solární daň (13%, resp. 11% u FVE Čejkovice) a diskontní míru, se kterou bude provedena valuace fondu v den uplatnění opce (8,2%, resp. 12,0% u FVE Čejkovice). Opce tedy působila a působí jako ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně, nepokrývala však případy jako je např. krácení podpory, jelikož zavedení solární daně bylo obecně chápáno jako nástroj odstranění jakékoliv nadměrné kompenzace provozovatelů FVE. Dalším účelem opce bylo zajištění likvidity a zkrácení investičního horizontu v uzavřeném podílovém fondu, který byl ohraničen původním datem expirace opce, tedy 1. 8. 2017. **V důsledku nejistoty ohledně možného krácení podpory se smluvní strany nejprve dohodly na prodloužení platnosti opce do 30. září 2018. Následně ale vzhledem k trvající nejistotě došlo v září 2018 k další prolongaci, a to až do 11. dubna 2022, což je datum přeměny uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond. Prodloužením je pro fond i nadále především zajištěna ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně (není vyloučeno, že může být jedním z opatření v rámci KPVP) a zajištění likvidity pro případné odkupy podílových listů po datu přeměny na otevřený podílový fond.**

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	55 877	76 364
Celkem	**55 877**	**76 364**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	Úroková míra	Splatnost	31.12.2019	31.12.2018
- jistina poskytnuté úvěry				
FVE Napajedla s.r.o.	10%	31.08.2022	38 701	35 139
FVE Němčice s.r.o.	10%	20.12.2025	120 988	109 850
FVE Slušovice s.r.o.	10%	20.04.2026	81 483	73 982
J&T Recycle, s.r.o.	10%	31.12.2020	1 000	1 000
Mezisoučet			242 172	219 971
- úroky poskytnuté úvěry				
J&T Recycle, s.r.o.			300	200
Celkem			**242 472**	**220 171**

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	155 520	50 312	206 032
FVE Němčice s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	87 735	33 678	121 613
FVE Slušovice s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	110 336	36 890	147 426
FVE Čejkovice s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	22.10.2014	4 275	76 442	22 327	103 044
J&T Recycle, s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8	100%	recyklace FV panelů	23.05.2014	200	-1 317	-370	-1 487

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2019

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
FVE Napajedla s.r.o.	0	68 000	71 805	0	137 799	277 604
FVE Němčice s.r.o.	0	45 000	89 176	0	34 506	168 682
FVE Slušovice s.r.o.	;	20 000	102 069	0	122 927	244 996
FVE Čejkovice s.r.o.	0	0	73 723	0	68 897	142 620
J&T Recycle, s.r.o.	0	0	200	0	115	315
Celkem	**0**	**133 000**	**336 973**	**0**	**364 244**	**834 217**

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**

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2019	31.12.2018
Opce	0	4 631
Ostatní aktiva celkem	**0**	**4 631**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	73	73
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	1 858	1 666
Zúčtování se státním rozpočtem	0	11 967
Opce	18 192	0
Ostatní závazky	17 332	31
Ostatní pasiva celkem	**37 455**	**13 737**

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 2019 skládá ze 761 200 000 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 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 2019 činila 1,4386 Kč (k 31. prosinci 2018: 1,3033 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**761 200**	**0**	**761 200**
Vydané 2019	0	0	0
Odkoupené 2019	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	**761 200**	**0**	**761 200**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2019			k 31.12.2018		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem
Ze zajišťovacích derivátů						
opce	-18 192	910	-17 282	4 631	-232	4 399
Mezisoučet	**-18 192**	**910**	**-17 282**	**4 631**	**-232**	**4 399**
Z přepočtu účastí						
FVE Napajedla s.r.o.	137 799	-6 890	130 909	77 494	-3 875	73 619
FVE Němčice s.r.o.	34 506	-1 725	32 781	15 558	-778	14 780
FVE Slušovice s.r.o.	122 927	-6 146	116 781	87 280	-4 364	82 916
FVE Čejkovice s.r.o.	68 897	-3 445	65 452	54 288	-2 714	51 574
J&T Recycle, s.r.o.	115	-6	109	81	-4	77
Mezisoučet	**364 244**	**-18 212**	**346 032**	**234 701**	**-11 735**	**222 966**
Celkem	**346 052**	**-17 302**	**328 750**	**239 332**	**-11 967**	**227 365**

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2018 ve výši 4 721 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2019 ve výši 1 623 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z poskytnutých úvěrů	22 301	24 819
Celkem	**22 301**	**24 819**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**22 301**	**24 819**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	2	3
Poplatek za obhospodařování fondu	20 173	19 576
Poplatek depozitáři	369	385
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**20 545**	**19 965**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**20 545**	**19 965**

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 2019 (v roce 2018: 133 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2019 a v roce 2018 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
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

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 623	4 721
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	1 623	4 721
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		Změna
	závazek (-) pohledávka (+) 2019	závazek (-) pohledávka (+) 2018	
Opce - oceňovací rozdíl	910	-232	1 142
Účasti - oceňovací rozdíl	-18 212	-11 735	-6 477
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu (viz bod 18)	**-17 302**	**-11 967**	**-5 335**

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	31.12.2019 Podrozvahové položky			31.12.2018 Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty	816 025	834 217	-18 192	709 305	704 674	4 631
Celkem	**816 025**	**834 217**	**-18 192**	**709 305**	**704 674**	**4 631**

(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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty (pohledávky)	0	0	816 025	0	0	**816 025**
Opční kontrakty (závazky)	0	0	834 217	0	0	**834 217**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 095 111 tis. Kč (v roce 2018: 992 103 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	38 701	35 139
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	120 988	109 850
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	81 483	73 982
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	1 300	1 200
Ostatní aktiva		
Pohledávky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	0	4 631
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 858	1 666
Závazky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	18 192	0

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	3 562	7 821
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	11 138	10 112
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	7 501	6 810
Úvěr - FVE Čejkovice s.r.o.	0	0
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	100	76
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	20 173	19 576

	31.12.2019	31.12.2018
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	816 025	709 305
Podrozvahová pasiva		
Závazky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	834 217	704 674

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J & T BANKA, a.s.	30 517 221	43 902	30 517 221	39 773

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	55 877	0	0	0	0	**55 877**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	40 001	202 471	0	**242 472**
Celkem	**55 877**	**0**	**40 001**	**202 471**	**0**	**298 349**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**55 877**	**0**	**40 001**	**202 471**	**0**	**298 349**
Kumulativní gap	**55 877**	**55 877**	**95 878**	**298 349**	**298 349**	

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu (pokračování)

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**	

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 2019 a v roce 2018 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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	55 877	0	0	0	0	**55 877**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	40 001	202 471	0	**242 472**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	834 217	**834 217**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**55 877**	**0**	**40 001**	**202 471**	**834 217**	**1 132 566**
Ostatní pasiva	1 961	0	18 192	0	17 302	**37 455**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 095 111	**1 095 111**
Celkem	**1 961**	**0**	**18 192**	**0**	**1 112 413**	**1 132 566**
Gap	**53 916**	**0**	**21 809**	**202 471**	**-278 196**	**0**
Kumulativní gap	**53 916**	**53 916**	**75 725**	**278 196**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Jedná se o segment, který není ovlivněn současnou situací. Z tohoto důvody nebylo potřeba přijmout žádná opatření.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	40 378	144 451
	v tom: a) splatné na požádání		*31 173*	*127 951*
	b) ostatní pohledávky		*9 205*	*16 500*
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	103 016	-
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		103 016	-
5	Dluhové cenné papíry	5	4 576 932	4 749 456
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*1 953 200*	*1 854 404*
	c) ostatní		*2 623 732*	*2 895 052*
11	Ostatní aktiva	11	25 008	8 717
13	Náklady a příjmy příštích období	12	-	1
Aktiva celkem			**4 745 334**	**4 902 625**

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

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	4 696	4 452
6	Rezervy	16	1 247	675
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*1 247*	*675*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**5 943**	**5 127**
9	Emisní ážio	17	739 909	858 096
12	Kapitálové fondy	17	3 080 659	3 322 418
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		716 984	581 994
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	201 839	134 990
	Vlastní kapitál celkem		**4 739 391**	**4 897 498**
Pasiva celkem			**4 745 334**	**4 902 625**

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

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
2	Poskytnuté zástavy	3	-	33 255
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	1 761 489	1 273 101
8	Hodnoty předané k obhospodařování		4 739 391	4 897 498
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	120 200	-
12	Závazky z pevných termínových operací	27	1 745 186	1 264 384

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	200 778	212 807
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*199 188*	*212 753*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-50 590	-51 883
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	61 481	-17 856
9	Správní náklady	24	-242	-242
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-242*	*-242*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**211 427**	**142 826**
23	Daň z příjmů	26	-9 588	-7 836
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**201 839**	**134 990**

Příloha uvedená na stranách 1 až 21 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**858 096**	**3 322 418**	**581 994**	**134 990**	**4 897 498**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	201 839	**201 839**
Převody do fondů	-	-	134 990	-134 990	**0**
Nákupy a prodeje podílových listů	-118 187	-241 759	-	-	**-359 946**
Zůstatek k 31.12.2019	**739 909**	**3 080 659**	**716 984**	**201 839**	**4 739 391**

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

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 ve výši 0,05 % 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

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020.

(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 2018 dle zahajovací rozvahy sloučených fondů. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 prováděl 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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	31 173	127 951
Ostatní - kolaterál	9 205	16 500
Celkem	**40 378**	**144 451**

Běžné účty jsou splatné na požádání. K 31. prosinci 2018 byla část těchto peněžních prostředků ve výši 33 255 tis. Kč zastavena ve prospěch Komerční banky, a.s., za účelem zajištění obchodů s měnovými deriváty. Tato hodnota byla vykázána v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy".

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období poskytl krátkodobý úvěr ve výši 103 016 tis. Kč společnosti C.I. Capital Industries Limited ve formě reverzní repo operace, zajištěný dluhopisy TMR. Hodnota zajištění je evidována v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 953 200	1 854 404
Směnky oceňované reálnou hodnotou	2 623 732	2 895 052
Čistá účetní hodnota	**4 576 932**	**4 749 456**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	861 213	607 818
- Kótované na jiném trhu CP	187 390	189 034
Mezisoučet	**1 048 603**	**796 852**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	319 674	374 161
- Kótované na jiném trhu CP	584 923	683 391
- Nekótované	2 623 732	2 895 052
Mezisoučet	**3 528 329**	**3 952 604**
Celkem	**4 576 932**	**4 749 456**

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.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	16 303	8 717
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - exkupóny	8 705	0
Ostatní aktiva celkem	**25 008**	**8 717**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období (k 31. prosinci 2018: 1 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

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	133	133
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	3 961	4 092
Závazky vůči podílníkům	299	0
Dohadné účty pasivní	303	227
Ostatní pasiva celkem	**4 696**	**4 452**

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

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 247 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 675 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 9 588 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 8 168 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 8 341 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 7 493 tis. Kč).

17. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2019 skládá z 3 080 659 518 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 3 322 418 387 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 2019 činila 1,5384 Kč (k 31. prosinci 2018: 1,474 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**3 322 418**	**858 096**	**4 180 514**
Vydané 2019	384 683	194 385	579 068
Odkoupené 2019	626 442	312 572	939 014
Zůstatek k 31.12.2019	**3 080 659**	**739 909**	**3 820 568**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2018 ve výši 134 990 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2019 ve výši 201 839 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	199 188	212 753
- ostatní	1 590	54
Celkem	**200 778**	**212 807**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**200 778**	**212 807**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	44	16
Poplatky za prodej cenných papírů	6	3
Poplatek za custody služby	770	912
Poplatek za obhospodařování fondu	47 342	49 060
Poplatek depozitáři	2 427	1 891
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**50 590**	**51 883**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**50 590**	**51 883**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	15 747	-19 409
Zisk/ztráta z derivátových operací	56 882	2 025
Zisk/ztráta z devizových operací	-11 148	-472
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**61 481**	**-17 856**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání 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 2018: 242 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	119 718	81 060	0
Náklady na poplatky a provize	-50 590	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	65 734	-4 253	0
Správní náklady	-242	0	0

	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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	9 588	8 169
Daň splatná za minulá účetní období	0	-333
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**9 588**	**7 836**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	211 427	142 826
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	19 665	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	20 544
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	191 762	163 370
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**9 588**	**8 169**
Celková daň	**9 588**	**8 169**
Zúčtování daně z minulých let	0	-333
Celkem	**9 588**	**7 836**

(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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	1 761 489	1 745 186	16 303	1 273 101	1 264 384	8 717
Celkem	**1 761 489**	**1 745 186**	**16 303**	**1 273 101**	**1 264 384**	**8 717**

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	1 761 489	0	0	0	0	**1 761 489**
Termínové měnové operace (závazky)	1 745 186	0	0	0	0	**1 745 186**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 4 739 391 tis. Kč (v roce 2018: 4 897 498 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	495 502	353 615
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	8 706	0
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	3 961	4 092

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	17 406	14 094
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	2 572	-6 474
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	47 343	49 060

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 31.12.2019	Průměr 2019	K 31.12.2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	514 207	524 440	560 906	476 415
VaR měnových nástrojů	4 055	3 369	2 678	3 454
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 2019	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	40 378	0	0	0	0	**40 378**
Pohledávky za nebankovními subjekty	103 016	0	0	0	0	**103 016**
Dluhové cenné papíry	405 011	964 951	3 206 970	0	0	**4 576 932**
Ostatní aktiva	25 008	0	0	0	0	**25 008**
Celkem	**573 413**	**964 951**	**3 206 970**	**0**	**0**	**4 745 334**
Ostatní pasiva	4 696	0	0	0	0	**4 696**
Rezervy	0	1 247	0	0	0	**1 247**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 739 391	**4 739 391**
Celkem	**4 696**	**1 247**	**0**	**0**	**4 739 391**	**4 745 334**
Gap	**568 717**	**963 704**	**3 206 970**	**0**	**-4 739 391**	**0**
Kumulativní gap	**568 717**	**1 532 421**	**4 739 391**	**4 739 391**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Portfolio Fondu je sestaveno z podnikových dluhopisů a směnek. V rámci investiční filozofie Fondu je portfolio většinu času plně investováno, přičemž využívá svých zákonných limitů expozice na jednoho emitenta. Žádná expozice nyní nepřesahuje 20 % Fondu, přičemž těchto limitů využíváme pouze u podniků, kde jsme přesvědčeni o kreditní kvalitě. Osmdesát procent Fondu tvoří cenné papíry emitované J&T Finance Group, EPH, EP Industries, J&T Private equity a KKCG. U těchto firem neočekáváme, že budou primárně zasaženy opatřeními proti koronaviru.
Proto se v těchto týdnech nesnažíme o realokaci portfolia. Pokud jde o výkonnost Fondu, portfolio je oceňováno reálnými cenami a Fond nemůže stát stranou světovému dění - výnos do splatnosti portfolia stoupl z 4,3 % na 5,1 %. Přecenění u kvalitních titulů by však mělo být pouze dočasné. Naše portfolio od začátku roku ztrácí 1,34%.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	4 632	5 041
	v tom: a) splatné na požádání		*4 632*	*1 541*
	b) ostatní pohledávky		-	*3 500*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	91 700	79 120
11	Ostatní aktiva	11	1 393	356
13	Náklady a příjmy příštích období	12	-	1
Aktiva celkem			**97 725**	**84 518**

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

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	179	511
6	Rezervy	16	45	39
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*45*	*39*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**224**	**550**
9	Emisní ážio	17	-48 809	-44 397
12	Kapitálové fondy	17	193 080	184 628
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-56 263	-44 534
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	9 493	-11 729
	Vlastní kapitál celkem		**97 501**	**83 968**
Pasiva celkem			**97 725**	**84 518**

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

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	85 873	133 679
8	Hodnoty předané k obhospodařování		97 501	83 968
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	84 503	133 779

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	39	12
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
3	Výnosy z akcií a podílů		810	1 016
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*810*	*1 016*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-1 919	-2 490
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	10 708	-10 047
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**		**9 602**	**-11 545**
23	Daň z příjmů	26	-109	-184
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**9 493**	**-11 729**

Příloha uvedená na stranách 1 až 22 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**-44 397**	**184 628**	**-44 534**	**-11 729**	**83 968**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	9 493	**9 493**
Převody do fondů	-	-	-11 729	11 729	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-4 412	8 452	-	-	**4 040**
Zůstatek k 31.12.2019	**-48 809**	**193 080**	**-56 263**	**9 493**	**97 501**

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

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu prostřednictvím investic zejména do cenných papírů vydávaných investičními fondy a do investičních nástrojů odvozujících svou výkonnost od komodit, komoditních indexů a akciových sektorových indexů těžby a zpracování nerostných surovin, dále do nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje

tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 ve výši 0,06 % 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

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020.

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	4 632	1 541
Ostatní - koraterál	0	3 500
Celkem	**4 632**	**5 041**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	57 371	50 593
- investiční fondy	34 329	28 527
Čistá účetní hodnota	**91 700**	**79 120**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	77 319	71 836
Mezisoučet	**77 319**	**71 836**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	2 547	0
- Kótované na jiném trhu CP	11 834	7 284
Mezisoučet	**14 381**	**7 284**
Celkem	**91 700**	**79 120**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	1 370	210
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	23	146
Ostatní aktiva celkem	**1 393**	**356**

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období (k 31. prosinci 2018: 1 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

	31.12.2019	31.12.2018
Záporná reálná hodnota derivátů	0	311
Ostatní závazky - audit	24	24
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	146	126
Dohadné účty pasivní	9	48
Ostatní závazky	0	2
Ostatní pasiva celkem	**179**	**511**

16. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 45 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 39 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 2019 skládá z 193 079 682 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 184 627 790 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2019 činila 0,5049 Kč (k 31. prosinci 2018: 0,4549 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**184 628**	**-44 397**	**140 231**
Vydané 2019	19 621	-10 253	9 368
Odkoupené 2019	11 169	-5 841	5 328
Zůstatek k 31.12.2019	**193 080**	**-48 809**	**144 271**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2018 ve výši 11 729 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2019 ve výši 9 493 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	39	12
Celkem	**39**	**12**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	**0**	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**39**	**12**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	22	25
Poplatky za prodej cenných papírů	20	38
Poplatek za custody služby	116	265
Poplatek za obhospodařování fondu	1 653	1 962
Poplatek depozitáři	107	199
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 919**	**2 490**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**1 919**	**2 490**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	10 879	-5 241
Zisk/ztráta z derivátových operací	-598	-5 876
Zisk/ztráta z devizových operací	427	1 070
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**10 708**	**-10 047**

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 36 tis. Kč za rok 2019 (v roce 2018: 36 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	39	0	0
Výnosy z akcií a podílů	61	130	619
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1 903	-6	-10
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-278	4 483	6 503
Správní náklady	-36	0	0

	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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	-21	0
Daň ze samostatného základu daně	130	184
Daň odložená	0	0
Celkem	**109**	**184**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 602	-11 545
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	748	1 016
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	8 854	0
Mezisoučet	0	-12 561
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	748	1 016
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	112	152
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	67	113
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**45**	**39**
Celková daň	**45**	**39**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	85	145
Zúčtování daně z minulých let	-21	0
Celkem	**109**	**184**

Fond eviduje neuplatněné daňové ztráty z minulých let ve výši 34 911 tis. Kč, které lze využit v letech 2020 – 2022.

(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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	85 873	84 503	1 370	133 679	133 779	-100
Celkem	**85 873**	**84 503**	**1 370**	**133 679**	**133 779**	**-100**

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	85 873	0	0	0	0	**85 873**
Termínové měnové operace (závazky)	84 503	0	0	0	0	**84 503**

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)	133 679	0	0	0	0	**133 679**
Termínové měnové operace (závazky)	133 779	0	0	0	0	**133 779**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 97 501 tis. Kč (v roce 2018: 83 968 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní pasiva		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	0	1
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	146	126

	2019	2018
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP - J & T BANKA, a.s.	0	1
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 653	1 962

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	11 945 721	5 981	11 195 721	5 177
J&T LIFE 30 OPF	10 819 211	5 417	10 019 211	4 633
J&T LIFE 35 OPF	11 602 174	5 809	10 652 174	4 926

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do 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 31.12.2019	Průměr 2019	K 31.12.2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	119	104	22	39
VaR měnových nástrojů	310	245	632	821
VaR akciových nástrojů	4 836	4 846	3 362	5 868

(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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 632	0	0	0	0	**4 632**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	91 700	**91 700**
Ostatní aktiva	1 393	0	0	0	0	**1 393**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 025**	**0**	**0**	**0**	**91 700**	**97 725**
Ostatní pasiva	179	0	0	0	0	**179**
Rezervy	0	45	0	0	0	**45**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	97 501	**97 501**
Celkem	**179**	**45**	**0**	**0**	**97 501**	**97 725**
Gap	**5 846**	**-45**	**0**	**0**	**-5 801**	**0**
Kumulativní gap	**5 846**	**5 801**	**5 801**	**5 801**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Komoditní investice patří k nejohroženějším aktivům v důsledku šíření nového koronaviru zejména pak ropa. Většina komodit v 1. kvartále 2020 výrazně ztratila kvůli globálnímu kolapsu poptávky. Propad na trhu akceleroval poté, co začátkem března sdružení OPEC a Rusko po krachu vzájemných jednání nečekaně oznámily navýšení těžby ropy. Výsledkem v kombinaci s dramatickým výpadkem poptávky bylo, že cena ropy ztratila více než 65% a zaznamenala tak nejhorší kvartál za poslední léta. Posílila naopak cena zlata, kterému pomohly centrální banky snížením sazeb a započetím bezprecedentního programu nákup aktiv (QE). Abychom zamezili větším ztrátám, uzavřeli jsme přímé investice na ropu a její deriváty. Držíme ovšem akcie energetických společností ve výši 8-9%. Ropa a její deriváty jsou také obsaženy v širších komoditních indexech.
V první polovině března jsme reagovali na extrémní volatilitu a generovali hotovostní rezervu na portfoliu Fondu. Museli jsme tak reagovat především na oslabování koruny vůči euru a dolaru. Uprodávali jsme pozice ze všech sektorů včetně technických kovů a zemědělských komodit, jejichž ceny se tolik nepropadly. Redukovali jsme také váhu nejvíc ohroženého energetického sektoru, když jsme prodali akcie americké rafinérské společnosti a ETF s částečnou expozicí na energetický sektor. Naopak jsme navyšovali investice na vzácné kovy zejména, jako jsou akcie těžařů zlata nebo stříbro.
Nadále udržujeme ve Fondu likviditní rezervu ve výši nejméně 3-5%. Výkonost od začátku roku k 15. dubnu dosahuje - 26,71%.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 2025 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	6 662	8 671
	v tom: a) splatné na požádání		*6 662*	*5 671*
	b) ostatní pohledávky		-	*3 000*
5	Dluhové cenné papíry	5	64 734	46 906
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*64 734*	*46 906*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	265 347	234 599
11	Ostatní aktiva	11	3 426	1 729
Aktiva celkem			**340 169**	**291 905**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	2 844	3 213
6	Rezervy	16	514	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*514*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**3 358**	**3 213**
9	Emisní ážio	17	7 519	5 559
12	Kapitálové fondy	17	287 994	271 587
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		11 546	23 651
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	29 752	-12 105
	Vlastní kapitál celkem		**336 811**	**288 692**
Pasiva celkem			**340 169**	**291 905**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	158 402	157 834
8	Hodnoty předané k obhospodařování		336 811	288 692
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	156 395	156 423

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	2 115	1 363
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*2 094*	*1 350*
3	Výnosy z akcií a podílů		2 994	3 319
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*2 994*	*3 319*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-3 455	-3 312
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	29 254	-12 916
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**		**30 847**	**-11 607**
23	Daň z příjmů	26	-1 095	-498
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**29 752**	**-12 105**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**5 559**	**271 587**	**23 651**	**-12 105**	**288 692**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	29 752	**29 752**
Převody do fondů	-	-	-12 105	12 105	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 960	16 407	-	-	**18 367**
Zůstatek k 31.12.2019	**7 519**	**287 994**	**11 546**	**29 752**	**336 811**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních

nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 ve výši 0,05 % 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

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020.

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	6 662	5 671
Ostatní - kolaterál	0	3 000
Celkem	**6 662**	**8 671**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	64 734	46 906
Čistá účetní hodnota	**64 734**	**46 906**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	19 044	19 440
- Kótované na jiném trhu CP	10 127	0
Mezisoučet	**29 171**	**19 440**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	18 246	9 077
- Kótované na jiném trhu CP	17 317	18 389
Mezisoučet	**35 563**	**27 466**
Celkem	**64 734**	**46 906**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	6 562	8 226
- investiční fondy	258 785	226 373
Čistá účetní hodnota	**265 347**	**234 599**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	134 882	125 196
- Nekótované	130 465	109 403
Mezisoučet	**265 347**	**234 599**
Celkem	**265 347**	**234 599**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	2 007	1 412
Zúčtování se státním rozpočtem	0	226
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 179	91
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	240	0
Ostatní aktiva celkem	**3 426**	**1 729**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2018 představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 226 tis. Kč vyplývající ze zaplacených záloh v částce 465 tis Kč, která byla částečně ponížena o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend ve výši 239 tis. Kč.

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku zúčtování s trhem cenných papírů ve výši 1 100 tis. Kč a nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 79 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

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	36	36
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	259	224
Závazky vůči podílníkům	2 526	2 893
Dohadné účty pasivní	23	60
Ostatní pasiva celkem	**2 844**	**3 213**

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

16. REZERVY

K 31. prosinci 2019 Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 514 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 838 tis. Kč je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění příjmů z dividend ve výši 192 tis. Kč, a snížen o zaplacené zálohy v částce 324 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 Fond netvořil 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 2019 skládá z 287 994 352 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 271 586 624 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 2019 činí 1,1695 Kč (k 31. prosinci 2018: 1,0629 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**271 587**	**5 559**	**277 146**
Vydané 2019	45 507	5 598	51 105
Odkoupené 2019	29 100	3 638	32 738
Zůstatek k 31.12.2019	**287 994**	**7 519**	**295 513**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2018 ve výši 12 105 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2019 ve výši 29 752 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	2 094	1 350
- ostatní	21	13
Celkem	**2 115**	**1 363**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**2 115**	**1 363**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	17	15
Poplatky za prodej cenných papírů	16	4
Poplatek za custody služby	150	179
Poplatek za obhospodařování fondu	2 926	2 596
Poplatek depozitáři	345	517
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**3 455**	**3 312**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**3 455**	**3 312**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	28 399	-6 209
Zisk/ztráta z derivátových operací	625	-4 796
Zisk/ztráta z devizových operací	230	-1 911
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**29 254**	**-12 916**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

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 2019 (v roce 2018: 61 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 404	711	0
Výnosy z akcií a podílů	0	1 218	1 776
Náklady na poplatky a provize	-3 444	-5	-6
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 730	8 528	12 996
Správní náklady	-61	0	0

	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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	646	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	449	498
Daň odložená	0	0
Celkem	**1 095**	**498**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	30 847	-11 607
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	2 994	3 319
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	14 926	0
Mezisoučet	12 927	-14 926
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**646**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	2 994	3 319
Daň ze samostatného základudaně ve výši 15 %	449	498
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	257	259
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**192**	**239**
Celková daň	**838**	**239**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	257	259
Celkem	**1 095**	**498**

(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

	31.12.2019 Podrozvahové položky			31.12.2018 Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	158 402	156 395	2 007	157 834	156 423	1 412
Celkem	**158 402**	**156 395**	**2 007**	**157 834**	**156 423**	**1 412**

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací

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

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	158 402	0	0	0	0	**158 402**
Termínové měnové operace (závazky)	156 395	0	0	0	0	**156 395**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 336 811 tis. Kč (v roce 2018: 288 692 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	11 976	12 194
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	37 937	32 402
Podílové listy J&T BOND OPF	38 878	33 503
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	5 981	5 177
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	10 035	10 060
Podílové listy J&T MONEY OPF	37 634	28 261
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	240	0
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	259	224

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	480	480
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	22	-268
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	1 035	-646
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	2 175	-318
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	463	-483
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	1 639	-340
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	1 373	457
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 926	2 596

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 31.12.2019	Průměr 2019	K 31.12.2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	7 610	7 533	6 827	4 139
VaR měnových nástrojů	466	367	744	475
VaR akciových nástrojů	4 661	6 997	5 581	6 349

(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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	6 662	0	0	0	0	**6 662**
Dluhové cenné papíry	118	182	56 918	7 516	0	**64 734**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	265 347	**265 347**
Ostatní aktiva	3 426	0	0	0	0	**3 426**
Celkem	**10 206**	**182**	**56 918**	**7 516**	**265 347**	**340 169**
Ostatní pasiva	2 844	0	0	0	0	**2 844**
Rezervy	0	514	0	0	0	**514**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	336 811	**336 811**
Celkem	**2 844**	**514**	**0**	**0**	**336 811**	**340 169**
Gap	**7 362**	**-332**	**56 918**	**7 516**	**-71 464**	**0**
Kumulativní gap	**7 362**	**7 030**	**63 948**	**71 464**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**
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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

U fondu J&T LIFE 2025 jsme přerušili přesun aktiv z rizikové do dluhopisové části portfolia a navýšili jsme podíl v akciích zpět nad 20 %. Na přelomu března a dubna jsme využili levných cen na trzích a dokupovali například indexový fond společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen a americké realitní trusty. Oproti tomu jsme redukovali dluhopisovou část portfolia. Nadále udržujeme zvýšenou likvidní rezervu na úrovni 4 % portfolia. Podíl pevně úročených instrumentů včetně hotovosti za poslední měsíc poklesl na 72 % objemu portfolia. Čtvrtina Fondu je stále alokována v rizikové složce, kde většinu představují akciové fondy a ETF. Nicméně Fond je diversifikován mezi další instrumenty, jako jsou konvertibilní dluhopisy, REITs nebo komodity, jejichž největší část je zastoupena zlatem. Díky tomu se fond J&T LIFE 2025 vyvíjel relativně lépe než většina obdobně založených fondů s delším časovým horizontem. Výnosnost Fondu od začátku roku k 15. dubnu činí -8,39 %, ale za poslední měsíc se Fond zhodnotil o 4,55 %.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	3 197	5 752
	v tom: a) splatné na požádání		*3 197*	*4 502*
	b) ostatní pohledávky		-	*1 250*
5	Dluhové cenné papíry	5	19 949	13 910
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*19 949*	*13 910*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	140 203	117 327
11	Ostatní aktiva	11	1 820	1 036
Aktiva celkem			**165 169**	**138 025**

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

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 411	1 593
6	Rezervy	16	337	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*337*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**1 748**	**1 593**
9	Emisní ážio	17	2 312	1 783
12	Kapitálové fondy	17	136 513	130 524
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		4 125	13 483
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	20 471	-9 358
	Vlastní kapitál celkem		**163 421**	**136 432**
Pasiva celkem			**165 169**	**138 025**

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

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	98 034	91 419
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	163 421	136 432
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	96 651	90 568

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

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	643	384
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*635*	*378*
3	Výnosy z akcií a podílů		2 122	2 004
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*2 122*	*2 004*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-2 014	-1 809
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	20 475	-9 601
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**		**21 190**	**-9 058**
23	Daň z příjmů	26	-719	-300
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**20 471**	**-9 358**

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

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**1 783**	**130 524**	**13 483**	**-9 358**	**136 432**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	20 471	**20 471**
Převody do fondů	-	-	-9 358	9 358	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	529	5 989	-	-	**6 518**
Zůstatek k 31.12.2019	**2 312**	**136 513**	**4 125**	**20 471**	**163 421**

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

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	3 197	4 502
Ostatní - kolaterál	0	1 250
Celkem	**3 197**	**5 752**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	19 949	13 910
Čistá účetní hodnota	**19 949**	**13 910**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	6 023	6 154
- Kótované na jiném trhu CP	2 513	0
Mezisoučet	**8 536**	**6 154**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	6 082	3 026
- Kótované na jiném trhu CP	5 331	4 730
Mezisoučet	**11 413**	**7 756**
Celkem	**19 949**	**13 910**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	6 497	6 783
- investiční fondy	133 706	110 544
Čistá účetní hodnota	**140 203**	**117 327**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	94 462	79 913
- Nekótované	45 741	37 414
Celkem	**140 203**	**117 327**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	1 383	851
Zúčtování se státním rozpočtem	0	109
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	377	76
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	60	0
Ostatní aktiva celkem	**1 820**	**1 036**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2018 představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 109 tis. Kč vyplývající ze zaplacených záloh v částce 242 tis. Kč, která byla částečně ponížena o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend ve výši 133 tis. Kč.

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku zúčtování s trhem cenných papírů ve výši 300 tis. Kč a nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 77 tis. Kč. (v roce 2018: nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 76 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

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	24	24
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	148	124
Závazky vůči podílníkům	1 227	1 412
Dohadné účty pasivní	12	33
Ostatní pasiva celkem	**1 411**	**1 593**

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

16. REZERVY

K 31. prosinci 2019 Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 337 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 400 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 197 tis. Kč. Část z celkového daňového závazku ve výši 134 tis. Kč představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

K 31. prosinci 2018 Fond netvořil 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 2019 skládá z 136 513 128 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 130 524 233 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 2019 činí 1,1971 Kč (k 31. prosinci 2018: 1,0452 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**130 524**	**1 783**	**132 307**
Vydané 2019	24 200	3 147	27 347
Odkoupené 2019	18 211	2 618	20 829
Zůstatek k 31.12.2019	**136 513**	**2 312**	**138 825**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2018 ve výši 9 358 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2019 ve výši 20 471 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	635	378
- ostatní	8	6
Celkem	**643**	**384**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**643**	**384**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	16	15
Poplatky za prodej cenných papírů	10	2
Poplatek za custody služby	118	128
Poplatek za obhospodařování fondu	1 701	1 418
Poplatek depozitáři	168	245
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 014**	**1 809**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 014**	**1 809**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	20 200	-5 525
Zisk/ztráta z derivátových operací	107	-2 965
Zisk/ztráta z devizových operací	168	-1 111
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**20 475**	**-9 601**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

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 2019 (v roce 2018: 36 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	420	223	0
Výnosy z akcií a podílů	0	836	1 286
Náklady na poplatky a provize	-2 006	-3	-5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 369	6 188	10 918
Správní náklady	-36	0	0

	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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	400	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	319	300
Daň odložená	0	0
Celkem	**719**	**300**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	21 190	-9 058
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	2 122	2 004
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	11 062	0
Mezisoučet	8 006	-11 062
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**400**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	2 122	2 004
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	318	300
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	184	167
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**134**	**133**
Celková daň	**535**	**133**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	184	167
Celkem	**719**	**300**

(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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	98 034	96 651	1 383	91 419	90 568	851
Celkem	**98 034**	**96 651**	**1 383**	**91 419**	**90 568**	**851**

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	98 034	0	0	0	0	**98 034**
Termínové měnové operace (závazky)	96 651	0	0	0	0	**96 651**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 163 421 tis. Kč (v roce 2018: 136 432 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	2 994	3 048
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	9 907	8 152
Podílové listy J&T BOND OPF	10 496	8 076
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	5 417	4 633
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	9 669	8 174
Podílové listy J&T MONEY OPF	10 252	8 379
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	148	124

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	120	120
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	6	-67
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	255	-183
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	530	-84
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	420	-441
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	1 455	-312
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	373	146
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 701	1 418

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 31.12.2019	Průměr 2019	K 31.12.2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	2 343	2 340	2 035	1 179
VaR měnových nástrojů	334	249	448	339
VaR akciových nástrojů	4 764	5 915	4 561	4 802

(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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	3 197	0	0	0	0	**3 197**
Dluhové cenné papíry	-6	96	17 354	2 505	0	**19 949**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	140 203	**140 203**
Ostatní aktiva	1 820	0	0	0	0	**1 820**
Celkem	**5 011**	**96**	**17 354**	**2 505**	**140 203**	**165 169**
Ostatní pasiva	1 411	0	0	0	0	**1 411**
Rezervy	0	337	0	0	0	**337**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	163 421	**163 421**
Celkem	**1 411**	**337**	**0**	**0**	**163 421**	**165 169**
Gap	**3 600**	**-241**	**17 354**	**2 505**	**-23 218**	**0**
Kumulativní gap	**3 600**	**3 359**	**20 713**	**23 218**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

U dlouhodobých fondů životního cyklu, jmenovitě J&T LIFE 2030 se držíme dlouhodobě dohodnuté investiční strategie. I u těchto fondů jsme v březnu i v dubnu využili levných cen na trzích a dokupovali například indexový fond společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen a americké realitní trusty. Nicméně vzhledem k současné situaci stále držíme přibližně 5 % portfolia v hotovosti. Náročné období na kapitálových trzích pomáhá vybalancovat zastoupení široké škály investičních nástrojů v portfoliu fondů. Mezi takovými investičními nástroji nechybí zlato, konvertibilní dluhopisy nebo realitní investiční trusty. Díky nižšímu zastoupení čistě akciových instrumentů a široké diverzifikaci portfolia fondu J&T LIFE 2030 oslabily méně než riziková aktiva, jako jsou akcie EM a rozvinutých trhů, které od začátku roku ztrácí 15 - 30% . Fond J&T LIFE 2030 ztratil od začátku roku k 15. dubnu 12,36%, ale za poslední měsíc se Fond zhodnotil o +8,7%.
Největší pozice fondu JT LIFE 2030 představují stále akciové indexové ETF fondy na americké indexy S&P 500 a ESG MSCI Screen, jichž jednotlivá váha v portfoliu se pohybuje mezi 6 - 6,5 %.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 2035 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	3 686	4 560
	v tom: a) splatné na požádání		*3 686*	*3 310*
	b) ostatní pohledávky		-	*1 250*
5	Dluhové cenné papíry	5	19 424	13 648
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*19 424*	*13 648*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	141 981	116 466
11	Ostatní aktiva	11	3 155	1 064
Aktiva celkem			**168 246**	**135 738**

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

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	1 503	1 546
6	Rezervy	16	378	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*378*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**1 881**	**1 546**
9	Emisní ážio	17	2 527	1 482
12	Kapitálové fondy	17	138 576	129 082
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		3 628	13 375
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	21 634	-9 747
	Vlastní kapitál celkem		**166 365**	**134 192**
Pasiva celkem			**168 246**	**135 738**

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

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	104 948	93 692
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	166 365	134 192
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	103 437	92 815

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

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	569	377
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*560*	*371*
3	Výnosy z akcií a podílů		2 294	2 053
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*2 294*	*2 053*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-2 067	-1 830
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	21 649	-10 003
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**		**22 409**	**-9 439**
23	Daň z příjmů	26	-775	-308
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**21 634**	**-9 747**

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

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**1 482**	**129 082**	**13 375**	**-9 747**	**134 192**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	21 634	**21 634**
Převody do fondů	-	-	-9 747	9 747	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 045	9 494	-	-	**10 539**
Zůstatek k 31.12.2019	**2 527**	**138 576**	**3 628**	**21 634**	**166 365**

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

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu..

Investiční strategie

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

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních

nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 0,05 % 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

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince. 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	3 686	3 310
Ostatní - kolaterál	0	1 250
Celkem	**3 686**	**4 560**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	19 424	13 648
Čistá účetní hodnota	**19 424**	**13 648**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	6 023	6 154
- Kótované na jiném trhu CP	2 512	0
Mezisoučet	**8 535**	**6 154**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	5 558	3 026
- Kótované na jiném trhu CP	5 331	4 468
Mezisoučet	**10 889**	**7 494**
Celkem	**19 424**	**13 648**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	7 484	7 314
- investiční fondy	134 497	109 152
Čistá účetní hodnota	**141 981**	**116 466**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	101 130	82 723
- Nekótované	40 851	33 743
Celkem	**141 981**	**116 466**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	1 511	877
Zúčtování se státním rozpočtem	0	106
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 584	81
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	60	0
Ostatní aktiva celkem	**3 155**	**1 064**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2018 představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 106 tis. Kč vyplývající ze zaplacených záloh na daň ve výši 239 tis. Kč, která byla částečně ponížena o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend ve výši 133 tis. Kč.

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje pohledávku zúčtování s trhem cenných papírů ve výši 1 500 tis. Kč a nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 84 tis. Kč.(v roce 2018: nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 81 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

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	24	24
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	158	126
Závazky vůči podílníkům	1 309	1 363
Dohadné účty pasivní	12	33
Ostatní pasiva celkem	**1 503**	**1 546**

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

16. REZERVY

K 31. prosinci 2019 Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 378 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 431 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 200 tis. Kč. Část z celkového daňového závazku ve výši 147 tis. Kč představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

K 31. prosinci 2018 Fond netvořil 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 2019 skládá z 138 575 916 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 129 082 238 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 2019 činila 1,2005 Kč (k 31. prosinci 2018: 1,0395 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**129 082**	**1 482**	**130 564**
Vydané 2019	24 871	3 204	28 075
Odkoupené 2019	15 377	2 159	17 536
Zůstatek k 31.12.2019	**138 576**	**2 527**	**141 103**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2018 ve výši 9 747 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2019 ve výši 21 634 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	560	371
- ostatní	9	6
Celkem	**569**	**377**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**569**	**377**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	16	15
Poplatky za prodej cenných papírů	6	1
Poplatek za custody služby	121	129
Poplatek za obhospodařování fondu	1 757	1 443
Poplatek depozitáři	166	241
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 067**	**1 830**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 067**	**1 830**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	21 419	-5 891
Zisk/ztráta z derivátových operací	111	-2 981
Zisk/ztráta z devizových operací	119	-1 131
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**21 649**	**-10 003**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

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 2019 (v roce 2018: 36 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2019	2019	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	359	210	0
Výnosy z akcií a podílů	0	917	1 377
Náklady na poplatky a provize	-2 061	-2	-4
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 243	6 560	11 846
Správní náklady	-36	0	0

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2018	2018	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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	431	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	344	308
Daň odložená	0	0
Celkem	**775**	**308**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	22 409	-9 439
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	2 294	2 053
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	11 492	0
Mezisoučet	8 623	-11 492
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**431**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	2 294	2 053
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	344	308
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	197	175
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**147**	**133**
Celková daň	**578**	**133**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	197	175
Celkem	**775**	**308**

(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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	104 948	103 437	1 511	93 692	92 815	877
Celkem	**104 948**	**103 437**	**1 511**	**93 692**	**92 815**	**877**

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	104 948	0	0	0	0	**104 948**
Termínové měnové operace (závazky)	103 437	0	0	0	0	**103 437**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 166 365 tis. Kč (v roce 2018: 134 192 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	2 994	3 048
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T BOND OPF	9 067	6 595
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	7 648	6 739
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	5 809	4 926
Podílové listy J&T MONEY OPF	7 636	6 647
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	10 690	8 837
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	158	126

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	120	120
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	6	-67
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	442	-70
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	209	-158
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	451	-478
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	290	122
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	1 588	-357
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 757	1 443

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J & T BANKA, a.s.	4 000 000	4 802	10 700 000	11 123

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. 2019	Průměr 2019	K 31. 12. 2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	2 210	2 092	1 979	1 152
VaR měnových nástrojů	363	266	480	390
VaR akciových nástrojů	5 291	6 451	4 948	5 062

(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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	3 686	0	0	0	0	**3 686**
Dluhové cenné papíry	-6	96	16 829	2 505	0	**19 424**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	141 981	**141 981**
Ostatní aktiva	3 155	0	0	0	0	**3 155**
Celkem	**6 835**	**96**	**16 829**	**2 505**	**141 981**	**168 246**
Ostatní pasiva	1 503	0	0	0	0	**1 503**
Rezervy	0	378	0	0	0	**378**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	166 365	**166 365**
Celkem	**1 503**	**378**	**0**	**0**	**166 365**	**168 246**
Gap	**5 332**	**-282**	**16 829**	**2 505**	**-24 384**	**0**
Kumulativní gap	**5 332**	**5 050**	**21 879**	**24 384**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

U dlouhodobých fondů životního cyklu, jmenovitě J&T LIFE 2035 se držíme dlouhodobě dohodnuté investiční strategie. I u těchto fondů jsme v březnu i v dubnu využili levných cen na trzích a dokupovali například indexový fond společnosti iShares na index MSCI Europe ESG Screen a americké realitní trusty. Nicméně vzhledem k současné situaci stále držíme přibližně 5 % portfolia v hotovosti. Náročné období na kapitálových trzích pomáhá vybalancovat zastoupení široké škály investičních nástrojů v portfoliu fondů. Mezi takovými investičními nástroji nechybí zlato, konvertibilní dluhopisy nebo realitní investiční trusty. Díky nižšímu zastoupení čistě akciových instrumentů a široké diverzifikaci portfolia fondu J&T LIFE 2035 oslabily méně než riziková aktiva, jako jsou akcie EM a rozvinutých trhů, které od začátku roku ztrácí 15 - 30% . Fond J&T LIFE 2035 ztratil od začátku roku k 15. dubnu 13,09%, ale za poslední měsíc se Fond zhodnotil o +8,7%.
Největší pozice fondu JT LIFE 2035 představují stále akciové indexové ETF fondy na americké indexy S&P 500 a ESG MSCI Screen, jichž jednotlivá váha v portfoliu se pohybuje mezi 6 - 6,5 %.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	1 073 543	1 486 639
	v tom: a) splatné na požádání		*275 926*	*741 791*
	b) ostatní pohledávky		*797 617*	*744 848*
5	Dluhové cenné papíry	5	7 684 972	6 947 244
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*348 535*	*148 760*
	b) vydané ostatními osobami		*6 467 541*	*5 987 534*
	c) ostatní		*868 896*	*810 950*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	281 767	277 301
11	Ostatní aktiva	11	63 140	33 404
13	Náklady a příjmy příštích období	12	-	1
Aktiva celkem			**9 103 422**	**8 744 589**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	81 208	33 125
6	Rezervy	16	6 332	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*6 332*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**87 540**	**33 125**
9	Emisní ážio	17	1 166 091	1 173 020
12	Kapitálové fondy	17	6 701 650	6 735 136
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		803 308	619 222
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	344 833	184 086
	Vlastní kapitál celkem		**9 015 882**	**8 711 464**
Pasiva celkem			**9 103 422**	**8 744 589**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	4 309 275	4 051 857
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	9 015 882	8 711 464
	Podrozvahová pasiva			
9	Přijaté přísliby a záruky	13	-	600 000
10	Přijaté zástavy a zajištění	3	487 722	-
12	Závazky z pevných termínových operací	27	4 268 754	4 029 761

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	298 181	314 789
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*291 294*	*314 020*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	20	-17	-32
4	Výnosy z poplatků a provizí	21	2 086	2 499
5	Náklady na poplatky a provize	21	-103 630	-116 078
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	166 953	-6 863
9	Správní náklady	24	-436	-436
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		-436	-436
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**363 137**	**193 879**
23	Daň z příjmů	26	-18 304	-9 793
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**344 833**	**184 086**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**1 173 020**	**6 735 136**	**619 222**	**184 086**	**8 711 464**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	344 833	**344 833**
Převody do fondů	-	-	184 086	-184 086	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-6 929	-33 486	-	-	**-40 415**
Zůstatek k 31.12.2019	**1 166 091**	**6 701 650**	**803 308**	**344 833**	**9 015 882**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 ve výši 0,06 % 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

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 prováděl reverzní repo operace.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) Majetkové účasti

Fond v průběhu účetního období nevlastnil majetkové účasti.

(g) Hmotný a nehmotný majetek

Fond v průběhu účetního období nevlastnil hmotný ani nehmotný majetek.

(h) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry

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

(i) Ostatní pohledávky a závazky

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

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

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(k) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

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

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

Zajišťovací deriváty

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

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125

% změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,

- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

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

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

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

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

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

(l) Aktuální hodnota podílového listu

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

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

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

(m) Emisní ážio

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

(n) Výnosy z dividend

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

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	275 926	741 791
Termínované vklady	250 328	700 598
Ostatní	499 789	0
Ostatní - kolaterál	47 500	44 250
Celkem	**1 073 543**	**1 486 639**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní představuje poskytnutý krátkodobý úvěr PPF Bance, a. s. ve formě reverzní repo operace zajištěný pokladničními poukázkami. Hodnota zajištění je evidována v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění."

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	6 816 076	6 136 294
Směnky oceňované reálnou hodnotou	868 896	810 950
Čistá účetní hodnota	**7 684 972**	**6 947 244**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 824 759	1 390 233
- Kótované na jiném trhu CP	1 199 098	1 509 894
Mezisoučet	**3 023 857**	**2 900 127**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 298 076	1 396 617
- Kótované na jiném trhu CP	2 145 608	1 690 790
- Nekótované	868 896	810 950
Mezisoučet	**4 312 580**	**3 898 357**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	348 535	148 760
Mezisoučet	**348 535**	**148 760**
Celkem	**7 684 972**	**6 947 244**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	281 767	277 301
Čistá účetní hodnota	**281 767**	**277 301**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Nekótované	281 767	277 301
Celkem	**281 767**	**277 301**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	39 989	22 088
Zúčtování se státním rozpočtem	0	2 580
Dohadné účty aktivní	520	643
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	5 205	8 093
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	17 426	0
Ostatní aktiva celkem	**63 140**	**33 404**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2018 představuje 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 byla částečně 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 5 205 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: pohledávka u obchodníka s futures ve výši 8 093 tis. Kč).

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období (k 31. prosinci 2018: 1 tis. Kč).

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

V roce 2019 Fond ukončil smlouvu o příslibu kontokorentního úvěru ve výši 600 000 tis. Kč se společností J & T BANKA, a.s.. Uvedená částka byla evidována v podrozvaze v položce „Přijaté přísliby a záruky".

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	230	230
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	7 535	7 275
Závazky vůči podílníkům	72 751	24 036
Dohadné účty pasivní	692	1 584
Ostatní pasiva celkem	**81 208**	**33 125**

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

16. REZERVY

K 31. prosinci 2019 Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 6 332 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 18 304 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 11 972 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 Fond netvořil 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 2019 skládá z 6 701 649 790 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 6 735 135 595 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 2019 činí 1,3453 Kč (k 31. prosinci 2018: 1,2934 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**6 735 136**	**1 173 020**	**7 908 156**
Vydané 2019	832 428	265 996	1 098 424
Odkoupené 2019	865 914	272 925	1 138 839
Zůstatek k 31.12.2019	**6 701 650**	**1 166 091**	**7 867 741**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2018 ve výši 184 086 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2019 ve výši 344 833 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	291 294	314 020
- ostatní	6 887	769
Celkem	**298 181**	**314 789**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	17	32
Celkem	**17**	**32**
Čistý úrokový výnos	**298 164**	**314 757**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	2 086	2 499
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**2 086**	**2 499**
Poplatky za peněžní operace	89	122
Poplatky za prodej cenných papírů	21	28
Poplatek za custody služby	5 318	8 858
Poplatek za obhospodařování fondu	87 928	90 605
Poplatek depozitáři	10 252	16 464
Ostatní poplatky	22	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**103 630**	**116 078**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**101 544**	**113 579**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	60 160	5 407
Zisk/ztráta z derivátových operací	110 169	-25 651
Zisk/ztráta z devizových operací	-3 376	13 381
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**166 953**	**-6 863**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání 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 2018: 436 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	125 569	160 228	12 384
Náklady na úroky a podobné náklady	0	-17	0
Výnosy z poplatků a provizí	2 086	0	0
Náklady na poplatky a provize	-103 592	-38	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	121 651	42 892	2 410
Správní náklady	-436	0	0

	Česká republika 2018	Evropská unie 2018	Ostatní 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	113 297	197 502	3 990
Náklady na úroky a podobné náklady	0	-32	0
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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	18 304	9 969
Daň splatná za minulá účetní období	0	-176
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**18 304**	**9 793**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	363 137	193 879
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	2 945	5 500
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	366 082	199 379
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**18 304**	**9 969**
Celková daň	**18 304**	**9 969**
Zúčtování daně z minulých let	0	-176
Celkem	**18 304**	**9 793**

(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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	79 116	78 584	532	159 061	159 053	8
Termínové měnové operace	4 230 159	4 190 170	39 989	3 892 795	3 870 708	22 088
Celkem	**4 309 275**	**4 268 754**	**40 521**	**4 051 856**	**4 029 761**	**22 096**

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	79 116	0	0	0	0	**79 116**
Termínové úrokové operace (závazky)	78 584	0	0	0	0	**78 584**
Termínové měnové operace (pohledávky)	4 230 159	0	0	0	0	**4 230 159**
Termínové měnové operace (závazky)	4 190 170	0	0	0	0	**4 190 170**

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
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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 9 015 882 tis. Kč (v roce 2018: 8 711 464 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Termínované vklady - J & T BANKA, a.s.	250 328	700 598
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	1 153 462	1 246 081
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	281 767	277 301
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	7 535	7 275

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	58 230	44 845
Úroky z termínovaných vkladů - J & T BANKA, a.s.	1 057	598
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní poplatky - J & T BANKA, a.s.	2 086	2 499
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	13 024	-11 907
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	4 466	10 365
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek za přijatý bankovní příslib - J & T BANKA, a.s.	3 123	6 000
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	87 928	90 605

	31.12.2019	31.12.2018
Podrozvahová pasiva		
Přijaté přísliby a záruky - J & T BANKA, a.s.	0	600 000

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	28 078 861	37 634	21 965 448	28 261
J&T LIFE 30 OPF	7 648 947	10 252	6 512 136	8 379
J&T LIFE 35 OPF	5 697 553	7 636	5 166 204	6 647

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 31.12.2019	Průměr 2019	K 31.12.2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	860 350	841 189	837 139	770 022
VaR měnových nástrojů	9 224	10 591	9 437	11 757
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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 073 543	0	0	0	0	**1 073 543**
Dluhové cenné papíry	315 628	1 366 199	4 799 473	1 203 672	0	**7 684 972**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	281 767	**281 767**
Ostatní aktiva	63 140	0	0	0	0	**63 140**
Celkem	**1 452 311**	**1 366 199**	**4 799 473**	**1 203 672**	**281 767**	**9 103 422**
Ostatní pasiva	81 208	0	0	0	0	**81 208**
Rezervy	0	6 332	0	0	0	**6 332**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 015 882	**9 015 882**
Celkem	**81 208**	**6 332**	**0**	**0**	**9 015 882**	**9 103 422**
Gap	**1 371 103**	**1 359 867**	**4 799 473**	**1 203 672**	**-8 734 115**	**0**
Kumulativní gap	**1 371 103**	**2 730 970**	**7 530 443**	**8 734 115**	**0**	

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Během negativního vývoje na trzích v březnu jsme odprodali část státních, některé podnikové dluhopisy s velmi krátkou splatností (např. Anheuser Busch, Louis Vuitton) a realitní fond Náš prvý realitný. Byly splaceny dluhopisy Home Credit a směnky J&T Energy Financing. Za volnou hotovost jsme po propadech cen dokupovali „ve slevách" dluhopisy Emma Gamma, Sazka, J&T Securities a na primárním trhu nové bondy holdingu EPH. Vážená průměrná splatnost portfolia je cca 2,4 roku.
Fond během výprodejů ztrácel nejvíce 4,5 %, nicméně s tím, jak se trhy zotavují, Fond postupně ztrátu umazává. Výnos od začátku roku k 15. dubnu dosahuje -3,13 %. Aktuální výnos do splatnosti portfolia přesahuje 5,9 % a oproti začátku roku má tak portfolio Fondu výrazně vyšší střednědobý výnosový potenciál.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 povinnosti:

- 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	81 352	36 448
	v tom: a) splatné na požádání		*45 352*	*21 448*
	b) ostatní pohledávky		*36 000*	*15 000*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	191 112	190 743
11	Ostatní aktiva	11	412	707
13	Náklady a příjmy příštích období	12	-	1
Aktiva celkem			**272 876**	**227 899**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	614	780
6	Rezervy	16	120	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*120*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**734**	**780**
9	Emisní ážio	17	-89 959	-91 069
12	Kapitálové fondy	17	95 272	94 464
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		223 724	238 515
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	43 105	-14 791
	Vlastní kapitál celkem		**272 142**	**227 119**
Pasiva celkem			**272 876**	**227 899**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	73 853	51 441
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	272 142	227 119
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	73 441	51 450

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	453	398
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*267*	*291*
3	Výnosy z akcií a podílů		7 494	8 686
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*7 494*	*8 686*
5	Náklady na poplatky a provize	21	-5 982	-6 213
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	42 673	-16 762
9	Správní náklady	24	-61	-61
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	z toho: aa) mzdy a platy		-	-
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-	-
	ac) ostatní náklady		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-61*	*-61*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**44 577**	**-13 952**
23	Daň z příjmů	26	-1 472	-839
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**43 105**	**-14 791**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**-91 069**	**94 464**	**238 515**	**-14 791**	**227 119**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	43 105	**43 105**
Převody do fondů	-	-	-14 791	14 791	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 110	808	-	-	**1 918**
Zůstatek k 31.12.2019	**-89 959**	**95 272**	**223 724**	**43 105**	**272 142**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 ve výši 0,06 % 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

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020.

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	45 352	21 448
Ostatní	36 000	15 000
Celkem	**81 352**	**36 448**

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 2019 je 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 0 tis. Kč).

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

	31.12.2019	31.12.2018
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	191 112	190 743
Čistá účetní hodnota	**191 112**	**190 743**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	21 674	45 394
- Kótované na jiném trhu CP	27 089	9 332
Mezisoučet	**48 763**	**54 726**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	81 379	61 669
- Kótované na jiném trhu CP	60 970	74 348
Mezisoučet	**142 349**	**136 017**
Celkem	**191 112**	**190 743**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	412	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	707
Ostatní aktiva celkem	**412**	**707**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2018 představuje 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 byla částečně ponížena o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend ve výši 112 tis. Kč.

Fond eviduje pohledávku za společností NWR ve výši 668 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 489 tis. Kč), kterou k rozvahovému dni přecenila na nulovou hodnotu.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období (k 31. prosinci 2018: 1 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

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	36	36
Záporná reálná hodnota derivátů	0	8
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	456	379
Závazky vůči podílníkům	20	75
Ostatní závazky	78	216
Dohadné účty pasivní	24	66
Ostatní pasiva celkem	**614**	**780**

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

16. REZERVY

K 31. prosinci 2019 Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 120 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 939 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 819 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 Fond netvořil 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 2019 skládá z 95 272 334 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 94 464 304 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 2019 činila 2,8564 Kč (k 31. prosinci 2018: 2,4042 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**94 464**	**-91 069**	**3 395**
Vydané 2019	7 459	12 448	19 907
Odkoupené 2019	6 651	11 338	17 989
Zůstatek k 31.12.2019	**95 272**	**-89 959**	**5 313**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2018 ve výši 14 791 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk rok 2019 ve výši 43 105 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	267	291
- ostatní	186	107
Celkem	**453**	**398**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**453**	**398**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	24	26
Poplatky za prodej cenných papírů	220	365
Poplatek za custody služby	286	426
Poplatek za obhospodařování fondu	5 152	4 946
Poplatek depozitáři	299	449
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**5 982**	**6 213**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**5 982**	**6 213**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	40 860	-17 440
Zisk/ztráta z derivátových operací	1 798	-389
Zisk/ztráta z devizových operací	15	1 067
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**42 673**	**-16 762**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 61 tis. Kč za rok 2019 (v roce 2018: 61 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	186	267	0
Výnosy z akcií a podílů	4 605	2 720	169
Náklady na poplatky a provize	-5 855	-101	-26
Zisk nebo ztráta z finančních operací	14 340	13 667	14 666
Správní náklady	-61	0	0

	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
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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	727	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	5
Daň ze samostatného základu daně	745	834
Celkem	**1 472**	**839**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	44 577	-13 952
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1		
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	4 605	5 444
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	2 889	3 241
Výnosy nepodléhající zdanění	0	20
Daňově neodčitatelné náklady	0	107
Odečet daňové ztráty z min. let	22 550	0
Mezisoučet	14 533	-22 550
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**727**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	2 889	3 241
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	433	486
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	221	374
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**212**	**112**
Celková daň	**939**	**112**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	533	722
Zúčtování daně z minulých let	0	5
Celkem	**1 472**	**839**

(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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	73 853	73 441	412	51 441	51 450	-9
Celkem	**73 853**	**73 441**	**412**	**51 441**	**51 450**	**-9**

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	22 797	51 056	0	0	0	**73 853**
Termínové měnové operace (závazky)	22 621	50 820	0	0	0	**73 441**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 272 142 tis. Kč (v roce 2018: 227 119 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	36 000	15 000
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	455	379
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	76	213

	2019	2018
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP - J & T BANKA, a.s.	76	213
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	5 152	4 946

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	3 510 535	10 035	4 090 535	10 060
J&T LIFE 30 OPF	3 382 746	9 669	3 323 746	8 174
J&T LIFE 35 OPF	3 739 958	10 690	3 592 958	8 837

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 31.12.2019	Průměr 2019	K 31.12.2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	1 219	1 006	505	612
VaR měnových nástrojů	814	1 544	2 007	1 841
VaR akciových nástrojů	11 975	15 528	12 549	9 573

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení poziMac 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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	81 352	0	0	0	0	**81 352**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	191 112	**191 112**
Ostatní aktiva	176	236	0	0	0	**412**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**81 528**	**236**	**0**	**0**	**191 112**	**272 876**
Ostatní pasiva	734	0	0	0	0	**734**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	272 142	**272 142**
Celkem	**734**	**0**	**0**	**0**	**272 142**	**272 876**
Gap	**80 794**	**236**	**0**	**0**	**-81 030**	**0**
Kumulativní gap	**80 794**	**81 030**	**81 030**	**81 030**	**0**	

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Akciové indexy výrazně propadly v polovině března, kdy na trzích vrcholila panika způsobená pandemií koronaviru. Podpora centrální bank, především pak amerického FEDu, stimuly jednotlivých států ve prospěch postižených ekonomik, dodání likvidity trhům, to vše pomohlo v obnovení důvěry investorů v akcie a velkou část ztrát se podařilo akciím odmazat. Významná proměna byznysu v době povirové nás vede k úpravě složení našich portfolií, kterou bychom rádi demonstrovali.
Aktuální období znamená vynucené změny v chování lidí, jejich ekonomickém rozhodování. Tak tomu bude podle našeho názoru i nadále. Jednoznačnými vítězi jsou nyní sektory z oblasti e-commerce. Poroste význam sociálních sítí jako zdroje informací a reklam, nadále bude důležitý sektor telekomunikací včetně placené zábavy a TV. Do pozadí naopak po nějakou dobu ustoupí cestovní ruch a letecká doprava. V našem portfoliu tyto segmenty zastupují Facebook, Twitter a Alibaba jako nejsilnější světový online prodejce, O2 a BT Group (telekomunikační služby, data, placená televize), Teva či Abbott Laboratories ze segmentu farmacie a zdravotnictví. V průběhu výprodejů jsme se vrátili do silných společností ve svých sektorech i z klasických oblastí průmyslu, jako je Daimler či Gazprom. Pořídili jsme i spekulativní pozice na zajímavých cenových úrovních u společností CETV a realitního segmentu zastoupeného rakouskou firmou S Immo. Význam práce na dálku, telekonferencí a home-office povede k tvorbě nových služeb na poli IT. Proto se budeme se snažit hledat zajímavé investiční příležitosti i v této oblasti. Aktuálně máme v portfoliu zastoupenu společnost Avast a analyzujeme další investiční příležitosti.
Naše portfolio od začátku roku ztrácí -18,27%, překonává tak výkonnost evropských a domácích akciových trhů, mírně pak ztrácí na americké indexy. Celkově poklesla váha domácích akcií na úkor emisí denominovaných v americkém dolaru.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty *a* přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 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 OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	20 820	108 457
	v tom: a) splatné na požádání		*20 820*	*108 457*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	4 549	4 769
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*4 549*	*4 769*
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	866	1 788
	z toho: v bankách		-	-
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10	129 344	155 056
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		-	-
11	Ostatní aktiva	11	4 507	4 894
Aktiva celkem			**160 086**	**274 964**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

	tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	22 865	20 640
5	Výnosy a výdaje příštích období	16	63	-
6	Rezervy	17	-	2 699
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*2 699*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**22 928**	**23 339**
9	Emisní ážio	18	-8 649	-
12	Kapitálové fondy	18	138 000	230 000
13	Oceňovací rozdíly	19	11 386	-2 378
	z toho: a) z majetku a závazků		*24 811*	*10 171*
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*-13 425*	*-12 549*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		24 003	-34 542
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	20	-27 582	58 545
	Vlastní kapitál celkem		**137 158**	**251 625**
	Pasiva celkem		**160 086**	**274 964**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	4	10 451	10 231
8	Hodnoty předané k obhospodařování	29	137 158	251 625

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	21	2	-
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
2	Náklady na úroky a podobné náklady	21	-	-1 697
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	22	-1 872	11 937
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	23	-25 911	51 535
7	Ostatní provozní výnosy	24	65	66
8	Ostatní provozní náklady	24	-	-2
9	Správní náklady	25	-616	-466
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-616*	*-466*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-28 332**	**61 373**
23	Daň z příjmů	27	750	-2 828
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-27 582**	**58 545**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**-**	**230 000**	**-2 378**	**-34 542**	**58 545**	**251 625**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	13 764	-	-	**13 764**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-27 582	**-27 582**
Převody do fondů	-	-	-	58 545	-58 545	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-8 649	-92 000	-	-	-	**-100 649**
Zůstatek k 31.12.2019	**-8 649**	**138 000**	**11 386**	**24 003**	**-27 582**	**137 158**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Fond může dále investovat do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, na nichž bude prostřednictvím J & T REAL ESTATE CZ, a.s., se sídlem Praha 8 - Karlín, 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 společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 za období 1. ledna – 31. května 2019 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.
Výše měsíční úplaty depozitáři za období od 1. června 2019 je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku investičního fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 27.

(o) Náklady na poplatky a provize

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

(p) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(q) Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	20 820	108 457
Celkem	**20 820**	**108 457**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2019	31.12.2018
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	4 549	4 769
- úroky krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	0	0
Celkem	**4 549**	**4 769**

V úvěrových smlouvách mezi Fondem a společností OSTRAVICE SKI a.s. byl sjednán celkový úvěrový rámec do výše 15 000 tis. Kč. Nevyčerpaná část úvěrového rámce ve výši 10 451 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (k 31. prosinci 2018: 10 231 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	-107 870	-1 364	866

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2019

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE SKI a.s.	0	0	14 998	0	-14 132	866
Celkem	**0**	**0**	**14 998**	**0**	**-14 132**	**866**

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**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Neprovozní hmotný majetek	0	23 011
Oceňovací rozdíl	0	-23 011
Neprovozní hmotný majetek - pozemky	108 808	126 744
Oceňovací rozdíl	18 321	25 921
Pořízení neprovozního hmotného majetku	2 215	2 391
Celkem	**129 344**	**155 056**

	Neprovozní HM	Neprovozní HM pozemky	Pořízení neprovozního HM	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	0	152 665	2 391	155 056
Přírůstky	0	-	312	312
Úbytky	23 011	17 936	488	41 435
Oceňovací rozdíl	23 011	-7 600	0	15 411
Stav k 31. prosinci 2019	0	127 129	2 215	129 344

	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

V položce Neprovozní HM je v roce 2018 zahrnuta komunikace vybudovaná v rámci projektu Jarní stráně. V roce 2019 byla tato komunikace prodána obci Ostravice.
Fond v roce 2019 pokračoval v prodeji pozemků v projektu Jarní stráně v lokalitě obce Ostravice. Zisk/ztráta z prodeje pozemků je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

11. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky z obchodnho styku	2 649	62
Poskytnuté zálohy	508	0
Zúčtování se státním rozpočtem	1 350	4 832
Ostatní aktiva celkem	**4 507**	**4 894**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob, vyplývající ze zaplacených záloh. V roce 2018 se jednalo o pohledávku z titulu nároku na odpočet daně z přidané hodnoty.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Závazky z obchodnho styku	30	70
Ostatní závazky - audit	30	36
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	17 161	15 392
Zúčtování se státním rozpočtem	352	0
Odložený daňový závazek	4 990	5 017
Ostatní závazky	302	125
Ostatní pasiva celkem	**22 865**	**20 640**

16. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond eviduje výdaje příštích období ve výši 63 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 0 tis. Kč). Jedná se o nevyfakturované náklady spojené s projekty v lokalitě obce Ostravice.

17. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.

K 31. prosinci 2018 Fond tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 2 699 tis. Kč.

18. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2019 skládá z 1 380 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 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 2019 činila 99 389,5556 Kč (k 31. prosinci 2018: 109 401,8499 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**230 000**	**0**	**230 000**
Vydané 2019	0	0	0
Odkoupené 2019	92 000	8 649	100 649
Zůstatek k 31.12.2019	**138 000**	**-8 649**	**129 351**

19. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31.12.2019			31.12.2018		
	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	0	0	0	-23 011	1 150	-21 861
Neprovozní HM - pozemky	18 321	-917	17 404	25 921	-1 296	24 625
Mezisoučet	**25 728**	**-917**	**24 811**	**10 317**	**-146**	**10 171**
Z přepočtu účastí						
OSTRAVICE SKI a.s.	-14 132	707	-13 425	-13 210	661	-12 549
Mezisoučet	**-14 132**	**707**	**-13 425**	**-13 210**	**661**	**-12 549**
Celkem	**11 596**	**-210**	**11 386**	**-2 893**	**515**	**-2 378**

Oceňovací rozdíl z převodu jmění k 1. lednu 2014 vznikl převzetím jmění tří společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. do majetku Fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo ve smyslu § 337 odst. 1 a násl. Zákona o přeměnách veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na Fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

Změna ocenění neprovozního HM je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

Změna ocenění účastí je vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

20. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2018 ve výši 58 545 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2019 ve výši 27 582 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

21. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	2	0
Celkem	**2**	**0**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- z přijatých úvěrů	0	1 697
Celkem	**0**	**1 697**
Čistý úrokový výnos (+)/náklad (-)	**2**	**-1 697**

22. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	2	3
Poplatek za custody služby	17	0
Poplatek za obhospodařování fondu	1 768	-12 178
Poplatek depozitáři	85	83
Ostatní poplatky - úvěr	0	155
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 872**	**-11 937**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**1 872**	**-11 937**

Záporná hodnota v položce Poplatek za obhospodařování fondu za rok 2018 je způsobena změnou struktury poplatku (viz bod 1 b).

23. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk z převodu účastí s rozhodujícím vlivem	0	34 674
Zisk/ztráta z prodeje neprovozního HM	-25 911	16 861
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-25 911**	**51 535**

24. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

V roce 2019 a 2018 Fond realizoval ostatní provozní výnosy především z pronájmu pozemků.

25. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2019	2018
Audit	50	61
Daně a poplatky	392	345
Ostatní služby	174	60
Správní náklady celkem	**616**	**466**

26. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2019 a v roce 2018 na území České republiky.

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	0	2 699
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	-750	129
Celkem	**-750**	**2 828**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-28 332	61 373
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	15 248	17 580
Odečet daňové ztráty z min. let	0	24 965
Mezisoučet	-13 084	53 988
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**2 699**
Celková daň	**0**	**2 699**
Daň odložená	-750	129
Celkem	**-750**	**2 828**

(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 (+) 2019	závazek (-) pohledávka (+) 2018	Změna
Neprovozní HM pozemky - daňová cena	-4 781	-5 531	750
Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve výkazu zisku a ztráty	**-4 781**	**-5 531**	**750**
Neprovozní HM komunikace - oceňovací rozdíl	0	1 150	-1 150
Neprovozní HM pozemky - oceňovací rozdíl	-917	-1 296	379
Účasti - oceňovací rozdíl	707	661	46
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu (viz bod 18)	**-210**	**515**	**-725**

28. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond nevykazuje žádné pevné termínové operace.

29. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 137 158 tis. Kč (v roce 2018: 251 625 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

30. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - OSTRAVICE SKI a.s.	4 549	4 769
Ostatní aktiva		
Poskytnuté zálohy - OSTRAVICE SKI a.s.	182	0
Ostatní pasiva		
Závazky z obchodních vztahů - OSTRAVICE SKI a.s.	0	125
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	17 161	15 392

	2019	2018
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 768	-12 178

	31.12.2019	31.12.2018
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby - OSTRAVICE SKI a.s.	10 451	10 231

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J & T BANKA, a.s.	645	64 106	1 075	117 607

31. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

(a) Metody řízení rizik

Řízení rizik ve Fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Je zřejmé, že Fond je vystaven pouze běžným rizikům, která vyplývají z držení nemovitostí, investičních nástrojů a účastí, a úvěrovému riziku spojenému s poskytnutím úvěrů a zápůjček. Fond není vystaven měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií Fondu stanovenou statutem Fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií Fondu.

Ve Fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(b) Řízení rizik

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Úrokové riziko

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

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	20 820	0	0	0	0	**20 820**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 549	0	0	0	**4 549**
Celkem	**20 820**	**4 549**	**0**	**0**	**0**	**25 369**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**20 820**	**4 549**	**0**	**0**	**0**	**25 369**
Kumulativní gap	**20 820**	**25 369**	**25 369**	**25 369**	**25 369**	

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**	

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 2019 a v roce 2018 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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	20 820	0	0	0	0	**20 820**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 549	0	0	0	**4 549**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	866	**866**
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	129 344	**129 344**
Ostatní aktiva	2 649	1 858	0	0	0	**4 507**
Celkem	**23 469**	**6 407**	**0**	**0**	**130 210**	**160 086**
Ostatní pasiva	17 875	0	0	0	4 990	**22 865**
Výnosy a výdaje příštích období	63	0	0	0	0	**63**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	137 158	**137 158**
Celkem	**17 938**	**0**	**0**	**0**	**142 148**	**160 086**
Gap	**5 531**	**6 407**	**0**	**0**	**-11 938**	**0**
Kumulativní gap	**5 531**	**11 938**	**11 938**	**11 938**	**0**	

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**	

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

32. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

33. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Zpomalení ekonomiky, ke kterému dojde kvůli opatřením proti šíření koronaviru, zatím neutlumilo apetit investorů do nemovitostí. Ve střední a východní Evropě stoupl v prvním čtvrtletí celkový objem investic do všech typů nemovitostí meziročně o 68 procent na celkových 3,7 miliardy eur (více než 100 miliard korun). Na Česko z této částky připadá podle analýzy poradenské společnosti Colliers necelá polovina – 1,6 miliardy eur. Analytici sice očekávají, že v následujících dvou kvartálech dojde k poklesu, zároveň ale vnímají současné dění spíše jako příležitost k budoucímu růstu a ekonomický propad vidí jako investiční příležitost.

Pozemky z první etapy byly téměř všechny prodány a realizace druhé etapy je naplánována za jeden rok. Z tohoto důvodu nepředpokládáme snížení cen.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová* *Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	13 254	188 627
	v tom: a) splatné na požádání		*6 754*	*62 024*
	b) ostatní pohledávky		*6 500*	*126 603*
5	Dluhové cenné papíry	5	1 025 165	803 401
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*40 083*	-
	b) vydané ostatními osobami		*940 900*	*803 401*
	c) ostatní		*44 182*	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	143 617	217 091
11	Ostatní aktiva	11	9 195	4 116
13	Náklady a příjmy příštích období	12	-	1
Aktiva celkem			**1 191 231**	**1 213 236**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	2 526	2 734
5	Výnosy a výdaje příštích období		-	-
6	Rezervy	16	346	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*346*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**2 872**	**2 734**
9	Emisní ážio	17	729 146	773 364
12	Kapitálové fondy	17	160 030	167 135
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		270 003	251 735
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	29 180	18 268
	Vlastní kapitál celkem		**1 188 359**	**1 210 502**
Pasiva celkem			**1 191 231**	**1 213 236**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	27	653 626	655 460
6	Odepsané pohledávky	11	11 370	11 370
8	Hodnoty předané k obhospodařování		1 188 359	1 210 502
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	27	648 048	652 169

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	31 975	40 338
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*31 743*	*40 231*
3	Výnosy z akcií a podílů		635	982
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		635	982
5	Náklady na poplatky a provize	21	-25 950	-27 516
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	24 208	5 612
9	Správní náklady	24	-121	-121
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-121*	*-121*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**30 747**	**19 295**
23	Daň z příjmů	26	-1 567	-1 027
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**29 180**	**18 268**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**773 364**	**167 135**	**251 735**	**18 268**	**1 210 502**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	29 180	**29 180**
Převody do fondů	-	-	18 268	-18 268	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-44 218	-7 105	-	-	**-51 323**
Zůstatek k 31.12.2019	**729 146**	**160 030**	**270 003**	**29 180**	**1 188 359**

Příloha uvedená na stranách 1 až 23 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního

finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 ve výši výši 0,06 % 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

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020.

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	6 754	62 024
Termínované vklady u bank	0	120 103
Ostatní - kolaterál	6 500	6 500
Celkem	**13 254**	**188 627**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	980 983	803 401
Směnky oceňované reálnou hodnotou	44 182	0
Čistá účetní hodnota	**1 025 165**	**803 401**

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	315 445	264 231
- Kótované na jiném trhu CP	129 661	146 872
Mezisoučet	**445 106**	**411 103**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	88 485	69 180
- Kótované na jiném trhu CP	407 309	323 118
- Nekótované	44 182	0
Mezisoučet	**539 976**	**392 298**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	40 083	0
- Kótované na jiném trhu CP	0	0
- Nekótované	0	0
Mezisoučet	**40 083**	**0**
Celkem	**1 025 165**	**803 401**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	91 076	163 738
- investiční fondy	52 541	53 353
Čistá účetní hodnota	**143 617**	**217 091**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	54 106	73 286
- Kótované na jiném trhu CP	52 541	57 410
Mezisoučet	**106 647**	**130 696**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	1 878
- Kótované na jiném trhu CP	36 970	84 517
Mezisoučet	**36 970**	**86 395**
Celkem	**143 617**	**217 091**

Cenné papíry kotované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kladná reálná hodnota derivátů	5 591	3 293
Zúčtování se státním rozpočtem	0	690
Ostatní pohledávky	3 242	3 242
Oceňovací rozdíl k ostatním pohledávkám	-3 242	-3 242
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	3 604	133
Ostatní aktiva celkem	**9 195**	**4 116**

Položka Zúčtování se státním rozpočtem v roce 2018 představuje pohledávku z titulu daně z příjmů právnických osob ve výši 690 tis. Kč vyplývající ze zaplacených záloh v částce 1 683 tis Kč, která byla částečně ponížena o splatnou daň ve výši 933 tis. Kč a 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

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období Kč (k 31. prosinci 2018: 1 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

	31.12.2019	31.12.2018
Záporná reálná hodnota derivátů	13	2
Ostatní závazky - audit	66	67
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	1 986	2 023
Dohadné účty pasivní	98	254
Ostatní závazky	363	388
Ostatní pasiva celkem	**2 526**	**2 734**

16. REZERVY

K 31. prosinci 2019 Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 346 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 1 505 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 1 193 tis. Kč. Část z celkového daňového závazku ve výši 34 tis. Kč představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

K 31. prosinci 2018 Fond netvořil 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 2019 skládá z 160 029 654 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 167 134 781 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 2019 činila 7,4258 Kč (k 31. prosinci 2018: 7,2426 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**167 135**	**773 364**	**940 499**
Vydané 2019	17	111	128
Odkoupené 2019	7 122	44 329	51 451
Zůstatek k 31.12.2019	**160 030**	**729 146**	**889 176**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Zisk za rok 2018 ve výši 18 268 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2019 ve výši 29 180 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	31 743	40 231
- ostatní	232	107
Celkem	**31 975**	**40 338**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**31 975**	**40 338**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	42	39
Poplatky za prodej cenných papírů	106	198
Poplatek za custody služby	430	628
Poplatek za obhospodařování fondu	23 967	24 413
Poplatek depozitáři	1 404	2 209
Ostatní poplatky	1	29
Náklady na poplatky a provize celkem	**25 950**	**27 516**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**25 950**	**27 516**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	9 269	17 341
Zisk/ztráta z derivátových operací	16 825	-15 986
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 886	4 257
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**24 208**	**5 612**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání 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 2018: 121 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 014	16 555	3 406
Výnosy z akcií a podílů	297	329	9
Náklady na poplatky a provize	-25 873	-73	-4
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 038	24 157	2 089
Správní náklady	-121	0	0

	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

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	1 505	933
Daň splatná za minulá účetní období	0	-17
Daň ze samostatného základu daně	62	111
Daň odložená	0	0
Celkem	**1 567**	**1 027**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	30 747	19 295
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	0	0
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	297	327
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	338	655
Výnosy nepodléhající zdanění	18	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	341
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	30 094	18 654
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**1 505**	**933**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	338	655
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	51	98
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	17	38
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**34**	**60**
Celková daň	**1 539**	**993**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	28	51
Zúčtování daně z minulých let	0	-17
Celkem	**1 567**	**1 027**

(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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	653 626	648 048	5 578	655 460	652 169	3 291
Celkem	**653 626**	**648 048**	**5 578**	**655 460**	**652 169**	**3 291**

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	653 626	0	0	0	0	**653 626**
Termínové měnové operace (závazky)	648 048	0	0	0	0	**648 048**

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**

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 188 359 tis. Kč (v roce 2018: 1 210 502 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry		
Termínované vklady - J & T BANKA, a.s.	0	120 103
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	216 756	197 593
Ostatní pasiva		
Za obchodníkem s cennými papíry - J & T BANKA, a.s.	0	21
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 987	2 023

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	7 482	7 009
Úroky z termínovaných vkladů - J & T BANKA, a.s.	232	103
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	1 798	-2 570
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP - J & T BANKA, a.s.	0	21
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	23 967	24 413

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 31.12.2019	Průměr 2019	K 31.12.2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	123 380	113 085	113 251	107 736
VaR měnových nástrojů	1 186	1 629	1 300	1 577
VaR akciových nástrojů	20 066	24 949	29 760	21 877

(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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 254	0	0	0	0	**13 254**
Dluhové cenné papíry	21 907	146 224	725 728	131 306	0	**1 025 165**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	143 617	**143 617**
Ostatní aktiva	9 195	0	0	0	0	**9 195**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**44 356**	**146 224**	**725 728**	**131 306**	**143 617**	**1 191 231**
Ostatní pasiva	2 526	0	0	0	0	**2 526**
Rezervy	0	346	0	0	0	**346**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 188 359	**1 188 359**
Celkem	**2 526**	**346**	**0**	**0**	**1 188 359**	**1 191 231**
Gap	**41 830**	**145 878**	**725 728**	**131 306**	**-1 044 742**	**0**
Kumulativní gap	**41 830**	**187 708**	**913 436**	**1 044 742**	**0**	

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Portfolio Fondu je sestaveno relativně defenzivně. Kvůli nastalé situaci jsme se rozhodli pracovat na Fondu s větší likviditní rezervou, proto jsme byli zejména ve vyčkávacím módu. Považujeme tržní ceny za atraktivní a plánujeme je využít k nákupům. V březnu jsme pouze vyměnili krátký dluhopis EPH 3,5% / 2020 za EPH 4,5% / 2025. Modifikovaná durace činila 2,4, výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,1%. Naše portfolio od začátku roku ztrácí 4,61%.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID- 19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty *a* přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 REALITY otevřený podílový fond k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	35 704	60 938
	v tom: a) splatné na požádání		*35 704*	*60 938*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	1 076 410	1 069 960
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*1 076 410*	*1 069 960*
11	Ostatní aktiva	11	-	-
13	Náklady a příjmy příštích období	12	-	1
Aktiva celkem			**1 112 114**	**1 130 899**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	14 923	1 977
	Cizí zdroje celkem		**14 923**	**1 977**
9	Emisní ážio	17	5 152	5 152
12	Kapitálové fondy	17	1 213 129	1 213 129
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-89 359	-37 269
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	-31 731	-52 090
	Vlastní kapitál celkem		**1 097 191**	**1 128 922**
Pasiva celkem			**1 112 114**	**1 130 899**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	4	296 295	311 652
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28	1 097 191	1 128 922
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	1 076 410	1 069 960

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	-	320
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-22 803	-23 481
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	-8 831	-28 832
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**		**-31 731**	**-52 090**
23	Daň z příjmů	26	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-31 731**	**-52 090**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
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	**0**
Ostatní změny	91	21 463	-	-	**21 554**
Zůstatek k 31.12.2018	**5 152**	**1 213 129**	**-37 269**	**-52 090**	**1 128 922**
Zůstatek k 1.1.2019	**5 152**	**1 213 129**	**-37 269**	**-52 090**	**1 128 922**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-31 731	**-31 731**
Převody do fondů	-	-	-52 090	52 090	**-**
Ostatní změny	-	-	-	-	**0**
Zůstatek k 31.12.2019	**5 152**	**1 213 129**	**-89 359**	**-31 731**	**1 097 191**

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T REALITY otevřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019 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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

Fond bude investovat do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, dále do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a

dalších cenných papírů a bude využívat finanční instrumenty tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumenty s vysokým investorským rizikem.

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

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování 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 společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 za období 1. ledna – 31. května 2019 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.
Výše měsíční úplaty depozitáři za období od 1. června 2019 je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku investičního fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	35 704	60 938
Celkem	**35 704**	**60 938**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2019	31.12.2018
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	1 027 171	1 011 814
- úroky dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	207 941	207 941
- oceňovací rozdíl k úvěru ENDETA, a.s.	-158 702	-149 795
Celkem	**1 076 410**	**1 069 960**

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 296 295 tis. Kč k 31. prosinci 2019 je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“ (k 31. prosinci 2018: 311 652 tis. Kč).

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

Fond nemá žádná ostatní aktiva.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období představuje (k 31. prosinci 2018: 1 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

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	54	54
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	14 832	1 885
Ostatní závazky	37	38
Ostatní pasiva celkem	**14 923**	**1 977**

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 2019 skládá ze 46 658 833 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 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 2019 činila 23,5151 Kč (k 31. prosinci 2018: 24,1952 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**
Vydané 2019	0	0	0
Odkoupené 2019	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

19. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU (ZTRÁTY)

Ztráta za rok 2018 ve výši 52 090 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2019 ve výši 31 731 tis. Kč, bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

20. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	0	320
Celkem	**0**	**320**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**0**	**320**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	4	7
Poplatek za obhospodařování fondu	22 359	23 027
Poplatek depozitáři	439	446
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**22 803**	**23 481**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**22 803**	**23 481**

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	0	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	-597
Zisk/ztráta z devizových operací	76	-20 987
Přecenění na reálnou hodnotu ostatních položek majetku	-8 907	-7 248
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-8 831**	**-28 832**

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 2019 (v roce 2018: 97 tis. Kč).

25. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2019 a v roce 2018 na území České republiky.

26. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
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

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-31 731	-52 090
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	8 907	7 248
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-22 824	-44 842
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	0
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**0**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	0	0
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**0**	**0**

(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 4 433 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 3 292 tis. Kč), neboť jejich uplatnění v budoucích obdobích je nejisté.

27. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond nemá žádné pohledávky a závazky z pevných termínových operací.

28. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 097 191 tis. Kč (v roce 2018: 1 128 922 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	14 832	1 885

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z vázaného vkladu - J & T BANKA, a.s.	0	320
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	22 359	23 027
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z derivátových operací - J & T BANKA, a.s.	0	-597

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J & T BANKA, a.s.	24 766 833	582 395	24 766 833	599 238

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	35 704	0	0	0	0	**35 704**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 076 410	0	0	**1 076 410**
Celkem	**35 704**	**0**	**1 076 410**	**0**	**0**	**1 112 114**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**35 704**	**0**	**1 076 410**	**0**	**0**	**1 112 114**
Kumulativní gap	**35 704**	**35 704**	**1 112 114**	**1 112 114**	**1 112 114**	

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu (pokračování)

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**	

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 2019	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	35 704	0	**35 704**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 076 410	0	**1 076 410**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 112 114**	**0**	**1 112 114**
Ostatní pasiva	0	0	0	14 923	0	**14 923**
Vlastní kapitál	0	0	0	1 097 191	0	**1 097 191**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 112 114**	**0**	**1 112 114**
Gap	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	

Tabulková část týkající se měnového rizika Fondu (pokračování)

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**	

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	35 704	0	0	0	0	**35 704**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 076 410	0	0	**1 076 410**
Celkem	**35 704**	**0**	**1 076 410**	**0**	**0**	**1 112 114**
Ostatní pasiva	14 923	0	0	0	0	**14 923**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 097 191	**1 097 191**
Celkem	**14 923**	**0**	**0**	**0**	**1 097 191**	**1 112 114**
Gap	**20 781**	**0**	**1 076 410**	**0**	**-1 097 191**	**0**
Kumulativní gap	**20 781**	**20 781**	**1 097 191**	**1 097 191**	**0**	

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu (pokračování)

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Zpomalení ekonomiky, ke kterému dojde kvůli opatřením proti šíření koronaviru, zatím neutlumilo apetit investorů do nemovitostí. Ve střední a východní Evropě stoupl v prvním čtvrtletí celkový objem investic do všech typů nemovitostí meziročně o 68 procent na celkových 3,7 miliardy eur (více než 100 miliard korun). Na Česko z této částky připadá podle analýzy poradenské společnosti Colliers necelá polovina – 1,6 miliardy eur. Analytici sice očekávají, že v následujících dvou kvartálech dojde k poklesu, zároveň ale vnímají současné dění spíše jako příležitost k budoucímu růstu a ekonomický propad vidí jako investiční příležitost.

Přijatá opatření

Jediným majetkem kromě zůstatků na bankovních účtech je jediný úvěr poskytnutý na přípravu pozemků ke stavbě obchodního centra, jehož realizace by měla být po roce 2024, tedy daleko po předpokládaném ukončení nucených opatření. I v průběhu karantény jsou obchody zaměřeny na potraviny, drogerii a další segmenty otevřeny. Naopak entita připravující pozemky spíše uvažuje o nákupu pozemků, má tedy spíše nákupní apetit.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T 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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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 VENTURES I uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner

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: 27. dubna 2020

ROZVAHA
k 31. prosinci 2019

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	97 007	11 153
	v tom: a) splatné na požádání		*97 007*	*11 153*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	9 297	34 221
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*9 297*	*34 221*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	128 932	90 832
7	Účasti s podstatným vlivem	7	22 802	61 200
	z toho: v bankách		-	-
Aktiva celkem			**258 038**	**197 406**

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	15	27 612	8 453
6	Rezervy	16	1 030	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*1 030*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**28 642**	**8 453**
9	Emisní ážio	17	21 326	21 326
12	Kapitálové fondy	17	153 674	153 674
13	Oceňovací rozdíly	18	44 920	39 107
	z toho: a) z majetku a závazků		*49 035*	*17 977*
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*-4 115*	*21 130*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-25 154	-18 826
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	19	34 630	-6 328
	Vlastní kapitál celkem		**229 396**	**188 953**
	Pasiva celkem		**258 038**	**197 406**

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2019	31.12.2018
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	29	229 396	188 953
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	4	-	19

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 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: 27. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč		Bod	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	20	950	1 827
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	21	-22 415	-5 537
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	22	59 566	-161
9	Správní náklady	24	-528	-97
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-528*	*-97*
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	25	-646	-2 693
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**36 927**	**-6 661**
23	Daň z příjmů	27	-2 297	333
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**34 630**	**-6 328**

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 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: 27. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2019

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
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**
Zůstatek k 1.1.2019	**21 326**	**153 674**	**39 107**	**-18 826**	**-6 328**	**188 953**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	5 813	-	-	**5 813**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	34 630	**34 630**
Převody do fondů	-	-	-	-6 328	6 328	**-**
Zůstatek k 31.12.2019	**21 326**	**153 674**	**44 920**	**-25 154**	**34 630**	**229 396**

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 tvoří součást této účetní závěrky.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2019
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 byly v průběhu roku 2019 dva subjekty. Na základě uzavřené smlouvy byla od 1. ledna 2019 do 31. května 2019 depozitářem Fondu 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. Od 1. června 2019 výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, 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 za období 1. ledna – 31. května 2019 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.
Výše měsíční úplaty depozitáři za období od 1. června 2019 je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Od 1. ledna 2019 do 30. září 2019

	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

Od 1. října 2019

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Daniel Drahotský, MBA
	člen	Ing. Petra Tomisová, MBA
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Výše uvedené změny v obchodním rejstříku nebyly k 31. prosinci 2019 zapsány. Zápis byl proveden 6. ledna 2020

(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 2018. Srovnatelné údaje výsledkových položek jsou uvedeny za období 1. ledna - 31. prosince 2018.

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 2019 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	97 007	11 153
Celkem	**97 007**	**11 153**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2019	31.12.2018
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry		
720 Degrees Oy	0	2 573
Notre Game, s. r. o.	2 500	0
DAVINCI travel system s.r.o.	0	5 081
Mezisoučet	**2 500**	**7 654**
- úroky dlouhodobé úvěry		
Notre Game, s. r. o.	86	0
DAVINCI travel system s.r.o.	0	300
Mezisoučet	**86**	**300**
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	3 303	3 344
720 Degrees Oy	2 541	0
DAYTRIP EUROPE Ltd	0	7 718
pan Friedrich	0	1 259
Mezisoučet	**5 844**	**12 321**
- úroky krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	867	611
DAYTRIP EUROPE Ltd	0	575
Mezisoučet	**867**	**1 186**
Ostatní dlouhodobé pohledávky	**0**	**12 760**
Celkem	**9 297**	**34 221**

Položka Ostatní dlouhodobé pohledávky představovala 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 byla 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

	31.12.2019	31.12.2018
Realizovatelné		
- akcie	34 282	5 730
z toho: přecenění	22 579	2 694
- ostatní podíly	94 650	85 102
z toho: přecenění	29 179	16 530
Čistá účetní hodnota	**128 932**	**90 832**

Fond vlastní 6 různých titulů, z toho 3 tituly z České republiky a 3 z oblasti EU. Tyto společnosti se zabývají většinou vývojem smart technologií, jako například coworking, smart city, monitoring ovzduží v kancelářích, apod.

(b) Analýza realizovatelných akcií, podílových listů a ostatních podílů

	31.12.2019	31.12.2018
	Tržní cena	Tržní cena
Ostatní		
- Nekótované	128 932	90 832
Celkem	**128 932**	**90 832**

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
Zeitgeist Health SE *)	ČR, Prvního pluku 621/8a , Praha 8 Karlín, 186 00	33%	vývoj software pro fetální medicínu	10.03.2015	4 741	-3 355	25	1 411
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	29 125	-8 424	20 715
Pygmalios, s. r. o.*)	SR,Trenčianska 53/B, Bratislava - mestská časť Ružinov, 821 09	22%	vývoj inteligentních nákupních vozíků	16.07.2015	152	-34 735	-7 648	-42 231
OutdoorVisit s.r.o.*)	ČR, Korunní 2569/108, Praha 10 Vinohrady 101 00	24%	aplikace vyhledávající outdoor aktivity v mobilu	05.04.2018	10	3 613	-1 775	1 848

*) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou předběžnými údaji k 31.12.2019

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31. 12. 2019

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
Notre Game s.r.o.	3	5 789	0	0	9 153	14 945
Pygmalios, s. r. o.	129	8 215	0	0	-487	7 857
Zeitgeist Health SE	1 414	2 360	0	0	-3 774	0
OutdoorVisit s.r.o.	2	8 548	0	0	-8 550	0
Celkem	**1 548**	**24 912**	**0**	**0**	**-3 658**	**22 802**

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**

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní účast s rozhodujícím vlivem.

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní nehmotný majetek.

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond nevlastní hmotný majetek.

11. OSTATNÍ AKTIVA

Fond nemá žádná ostatní aktiva.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond nemá žádné náklady a příjmy příštích období.

13. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

14. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond nemá žádné závazky vůči nebankovním subjektům.

15. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2019	31.12.2018
Ostatní závazky - audit	55	55
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	420	420
Odložený daňový závazek	3 181	1 311
Ostatní závazky	143	66
Dohadné účty pasivní	23 813	6 601
Ostatní pasiva celkem	**27 612**	**8 453**

16. REZERVY

K 31. prosinci 2019 Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 030 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 Fond netvořil 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 2019 skládá z 153 673 532 ks podílových listů (k 31. prosinci 2018: 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 2019 činila 1,4927 Kč (k 31. prosinci 2018: 1,2295 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	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**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	**153 674**	**21 326**	**175 000**
Vydané 2019	0	0	0
Odkoupené 2019	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	**153 674**	**21 326**	**175 000**

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2019			k 31.12.2018		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem
Akcie						
Dotykačka Holding a. s.	0	0	0	2 694	-135	2 559
NeuronSW SE	22 579	-1 129	21 450	0	0	0
Mezisoučet	**22 579**	**-1 129**	**21 450**	**2 694**	**-135**	**2 559**
Ostatní podíly						
DAVINCI travel system s.r.o.	25 501	-1 275	24 226	0	0	0
Locco technology s.r.o.	-2 584	0	-2 584	0	0	0
ICE Gateway GmbH	2 215	-111	2 104	17 925	-896	17 029
720 Degrees Oy	4 169	-208	3 961	4 321	-216	4 105
Zyncd Limited	0	0	0	-5 676	0	-5 676
DAYTRIP EUROPE Ltd.	-122	0	-122	0	0	0
NeuronSW LTD	0	0	0	-40	0	-40
Mezisoučet	**29 179**	**-1 594**	**27 585**	**16 530**	**-1 112**	**15 418**
Účasti s podstatným vlivem						
Dateio s.r.o.	0	0	0	17 471	-873	16 598
Zeitgeist Health SE	-3 774	0	-3 774	-3 774	0	-3 774
Notre Game s.r.o.	9 153	-457	8 696	9 153	-458	8 695
Pygmalios, s. r. o.	-487	0	-487	-389	0	-389
OutdoorVisit s.r.o.	-8 550	0	-8 550	0	0	0
Mezisoučet	**-3 658**	**-457**	**-4 115**	**22 461**	**-1 331**	**21 130**
Celkem	**48 100**	**-3 180**	**44 920**	**41 685**	**-2 578**	**39 107**

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 2018 ve výši 6 328 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk rok 2019 ve výši 34 630 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

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	950	1 827
Celkem	**950**	**1 827**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**950**	**1 827**

21. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2019	2018
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	81	15
Poplatek za obhospodařování fondu	22 253	5 448
Poplatek depozitáři	81	73
Ostatní poplatky	0	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**22 415**	**5 537**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**22 415**	**5 537**

Položka Poplatek za obhospodařování fondu obsahuje mimo poplatku za obhospodařování fondu ve výši 5 040 tis. Kč (v roce 2018: 5 040 tis. Kč) i odhad poplatku z nárůstu hodnoty podílových listů ve výši 17 213 tis. Kč (v roce 2018: 408 tis. Kč)

22. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Zisk/ztráta z realizovatelných cenných papírů	59 670	-386
Zisk/ztráta z devizových operací	-104	225
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**59 566**	**-161**

Zisk z realizovatelných cenných papírů představuje realizované zisky/ztráty z prodejů.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu nerealizovaných kurzových rozdílů z přecenění cizoměnových položek rozvahy.

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 97 tis. Kč (v roce 2018: 97 tis. Kč) a dále náklady na právní poradenství ve výši 431 tis. Kč.

25. ZTRÁTY Z PŘEVODU ÚČASTÍ S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Položka Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem obsahuje hospodářský výsledek vzniklý částečným prodejem podílu na společnosti Dateio s.r.o. ve výši 646 tis. Kč.

26. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2019	Evropská unie 2019	Ostatní 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	508	442	0
Výnosy z akcií a podílů	40 331	0	0
Náklady na poplatky a provize	-22 415	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19 235	0	0
Správní náklady	-528	0	0
Ztráta z převodu účastí	-646	0	0

	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

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2019	2018
Daň splatná za běžné účetní období	1 030	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená (pohledávka)	1 267	-333
Celkem	**2 297**	**-333**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	36 927	-6 661
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	6 342	2 674
Odečet daňové ztráty z min. let	22 677	0
Mezisoučet	20 592	-3 987
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**1 030**	**0**
Celková daň	**1 030**	**0**
Daň odložená	1 267	-333
Celkem	**2 297**	**-333**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období vykazuje odložený daňový závazek v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly“, a to z přecenění jednotlivých podílů a účastí v celkové výši 3 180 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 2 578 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti se neúčtuje o odložené daňové pohledávce.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daňovou pohledávku z neuplatněných daňových ztrát minulých let (k 31. prosinci 2018 fond vykazoval odloženou daňovou pohledávku z neuplatněných daňových ztrát ve výši 1 267 tis. Kč).

28. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Fond nevykazuje žádné pevné termínové operace.

29. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 229 396 tis. Kč (v roce 2018: 188 953 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

30. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Půjčka včetně příslušenství - Notre Game s.r.o.	2 500	0
Půjčka včetně příslušenství - Pygmalios, s. r. o.	4 170	3 955
Ostatní pasiva		
Ostatní závazky - Společnost	0	121
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	420	420

	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z půjček - Notre Game s.r.o.	85	0
Úroky z půjček - Pygmalios, s. r. o.	267	267
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	22 253	5 448

	31.12.2019		31.12.2018	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J & T BANKA, a.s.	144 667 026	215 944	144 667 026	177 868
J&T IB and Capital Markets, a.s.	5 000 000	7 464	5 000 000	6 148

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	97 007	0	0	0	0	**97 007**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 712	2 585	0	0	**9 297**
Celkem	**97 007**	**6 712**	**2 585**	**0**	**0**	**106 304**
Závazky						
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**97 007**	**6 712**	**2 585**	**0**	**0**	**106 304**
Kumulativní gap	**97 007**	**103 719**	**106 304**	**106 304**	**106 304**	

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**	

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 2019	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	3 159	0	0	93 848	0	**97 007**
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 712	0	0	2 585	0	**9 297**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	93 619	0	0	35 313	0	**128 932**
Účasti s podstatným vlivem	7 857	0	0	14 945	0	**22 802**
Celkem	**111 347**	**0**	**0**	**146 691**	**0**	**258 038**
Ostatní pasiva	0	0	0	27 612	0	**27 612**
Rezervy	0	0	0	1 030	0	**1 030**
Vlastní kapitál	0	0	0	229 396	0	**229 396**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**258 038**	**0**	**258 038**
Gap	**111 347**	**0**	**0**	**-111 347**	**0**	**0**
Kumulativní gap	**111 347**	**111 347**	**111 347**	**0**	**0**	

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**	

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 2019	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	97 007	0	0	0	0	**97 007**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 712	2 585	0	0	**9 297**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	128 932	**128 932**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	22 802	**22 802**
Celkem	**97 007**	**6 712**	**2 585**	**0**	**151 734**	**258 038**
Ostatní pasiva	677	0	0	0	26 935	**27 612**
Rezervy	0	1 030	0	0	0	**1 030**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	229 396	**229 396**
Celkem	**677**	**1 030**	**0**	**0**	**256 331**	**258 038**
Gap	**96 330**	**5 682**	**2 585**	**0**	**-104 597**	**0**
Kumulativní gap	**96 330**	**102 012**	**104 597**	**104 597**	**0**	

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**	

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

Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

Přijatá opatření

Fond J&T Ventures vzhledem ke stávající situaci ohledně COVID-19, sdílel portfolio firmám doporučení a informační zdroje. Cílem je přijmout taková opatření, aby dlouhotrvající dopady byly minimální. Lze předpokládat, že ekonomické dopady na většinu odvětví budou významné a dlouhotrvající. Nicméně ochlazení ekonomiky lze vnímat jako příležitost pro růst technologických společností, obdobně jako tomu bylo v přecházejících ekonomických krizích. S velkou pravděpodobností dojde nyní ke změně chování firem či jednotlivců a způsob jakým využívají technologie.

Fond J&T Ventures je s portfolio firmami v úzkém kontaktu a řešíme jejich potřeby v oblasti financí, byznysu či personální na denní bázi. Aktivně řešíme se zakladateli další opatření, plánovaný fundraising či kde by uvítali podporu. Nutno dodat, že většina zakladatelů je velmi aktivních a hledá příležitosti, jak během krize vyrůst. Nicméně, některé firmy tuto zkouškou nezvládnou. Nejrychlejší dopad byl na tři projekty v oblasti travel (celkem tyto tři investice tvoří 13,7% investovaných prostředků). Dále se dopad projevil na fundraising u společnosti DaVinci, kde Reflex Capital neposkytne 2. tranši EUR 250k. Rovněž fundraising u společnosti Notre Game se částečně aktuálním vývojem zdržel oproti plánu. V rámci projektu ICE Gateway investor nepotvrdil tranši EUR 0.8M a situace je zde kritická, při nedostatku financí a odloženým revenues firma přežije max. 3 měsíce. V roce 2020 je předpoklad, že společnosti Daytrip, Pygmalios, 720, ICEG, DaVinci by měly mít další investiční kolo. V rámci Fondu připravujeme prodeje podílu ve společnostech, které jsou aktuálně připraveny k prodeji. V rámci transakcí budeme akceptovat pouze výhodnou prodejní cenu. Fond není z pohledu cash flow nucen prodávat svá aktiva za každou cenu.

Představenstvo si není vědomo, že by Fond neměl splňovat podmínku going concern v příštích 12 měsících. Představenstvo je přesvědčeno, že není ohrožena existence Fondu a neočekává problémy s CF.

Představenstvo Společnosti dále vychází z předpokladu, že výše popsané události v souvislosti s COVID-19 svědčí o podmínkách vzniklých až po datu účetní závěrky. Tyto události proto nevyžadují, kromě zveřejnění, úpravu účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2019.

V Praze dne:	*Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou*	
27. dubna 2020	*Ing. Petra Tomisová*	*Ing. Daniel Drahotský*