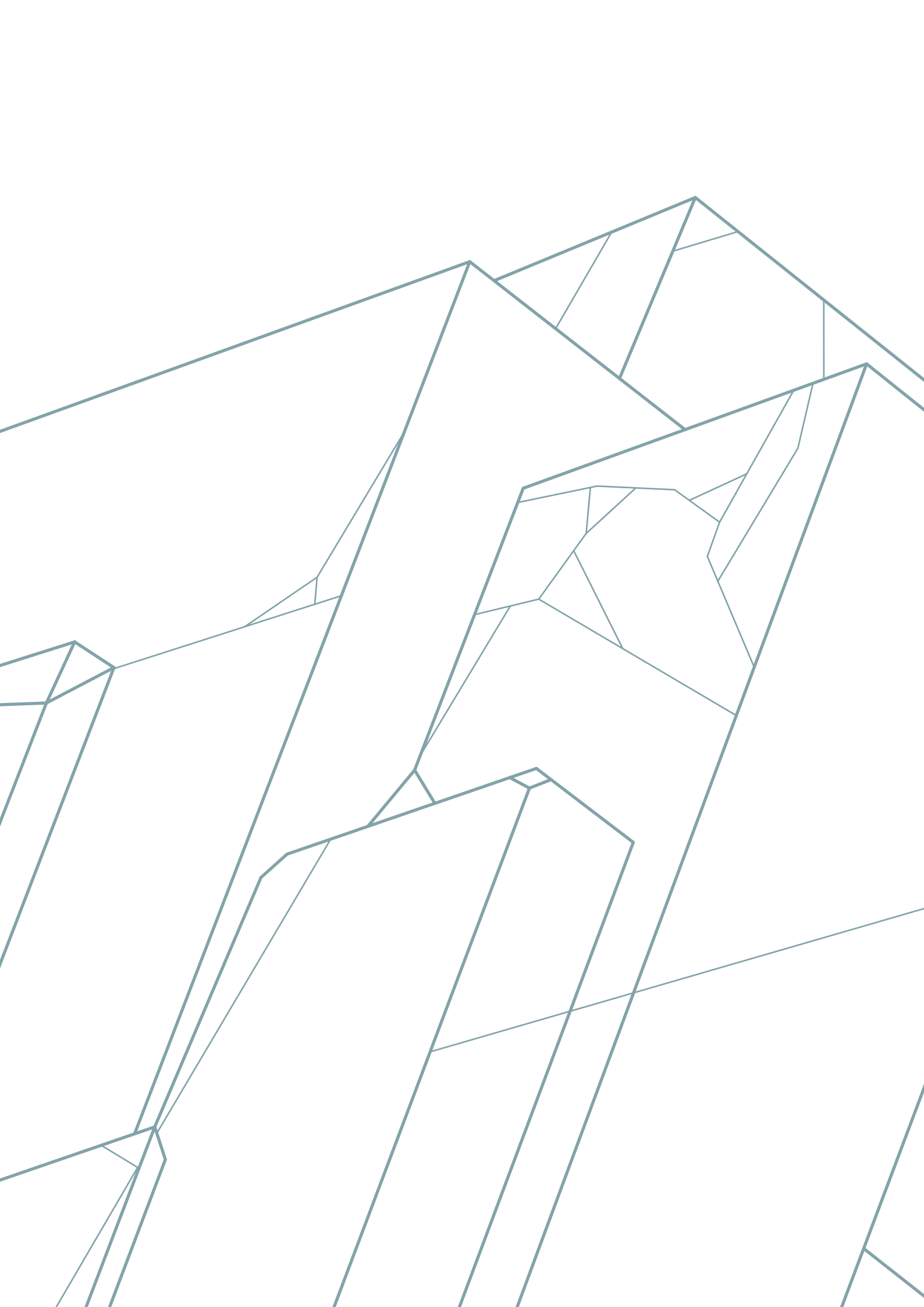




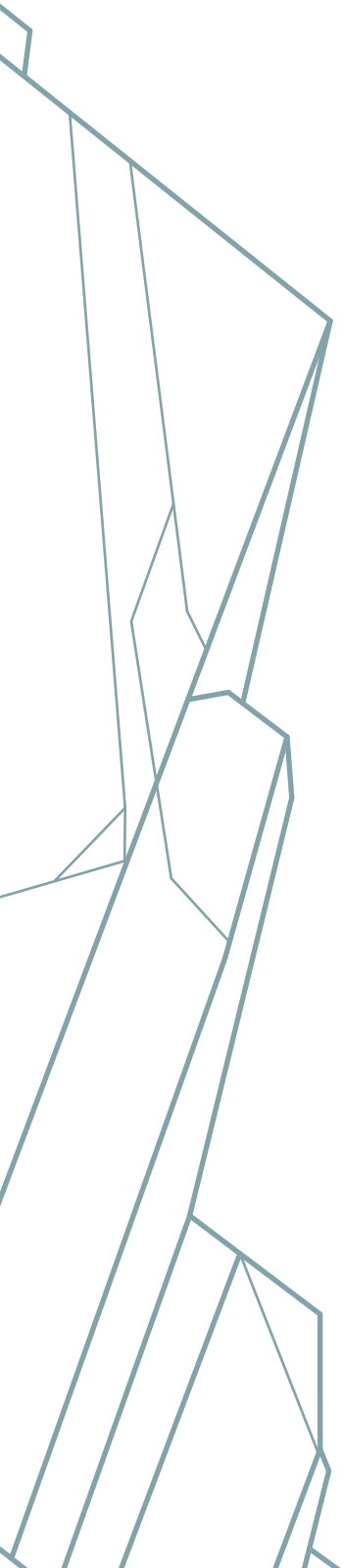
VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

J&T Investiční společnost



HODNOTA
OBHOSPODAŘOVANÉHO
MAJETKU MEZIROČNĚ
VZROSTLA

o **48,73 %**



OBSAH

PREZENTAČNÍ ČÁST

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti
a administrovaných investičních fondů za rok 2022, 6
Zpráva představenstva o činnosti za rozhodné období, 7
Orgány společnosti k rozhodnému dni, 8
Přehled obhospodařovaných fondů, 12
Zpráva o činnosti dozorčí rady za rozhodné období, 24
Zpráva o vztazích, 25

Zpráva o činnosti investičních fondů, 38

J&T BOND otevřený podílový fond, 39
J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond, 44
J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond, 49
J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond, 54
J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond, 59
J&T MONEY otevřený podílový fond, 64
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, 69
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, 74
J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, 78
J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond, 84
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond, 90
J&T VENTURES I otevřený podílový fond, 97

TABULKOVÁ ČÁST

Tabulková část, 104
Údaje k investičním fondům, 118

FINANČNÍ ČÁST

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Výkaz o finanční pozici, 160
Výkaz o úplném výsledku, 161
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu, 162
Přehled o peněžních tocích, 163
Příloha účetní závěrky, 164
Zpráva nezávislého auditora, 198

J&T BOND otevřený podílový fond

Rozvaha, 202
Výkaz zisku a ztráty, 203
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 204
Příloha v účetní závěrce, 205
Zpráva nezávislého auditora, 242

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Rozvaha, 244
Výkaz zisku a ztráty, 245
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 246
Příloha v účetní závěrce, 247
Zpráva nezávislého auditora, 280

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Rozvaha, 282
Výkaz zisku a ztráty, 283
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 284
Příloha v účetní závěrce, 285
Zpráva nezávislého auditora, 320

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Rozvaha, 322
Výkaz zisku a ztráty, 323
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 324
Příloha v účetní závěrce, 325
Zpráva nezávislého auditora, 360

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Rozvaha, 362
Výkaz zisku a ztráty, 363
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 364
Příloha v účetní závěrce, 365
Zpráva nezávislého auditora, 400

J&T MONEY otevřený podílový fond

Rozvaha, 402
Výkaz zisku a ztráty, 403
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 404
Příloha v účetní závěrce, 405
Zpráva nezávislého auditora, 442

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Rozvaha, 444
Výkaz zisku a ztráty, 445
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 446
Příloha v účetní závěrce, 447
Zpráva nezávislého auditora, 480

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Rozvaha, 482
Výkaz zisku a ztráty, 483
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 484
Příloha v účetní závěrce, 485
Zpráva nezávislého auditora, 522

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Rozvaha, 524
Výkaz zisku a ztráty, 525
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 526
Příloha v účetní závěrce, 527
Zpráva nezávislého auditora, 562

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Rozvaha, 564
Výkaz zisku a ztráty, 565
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 566
Příloha v účetní závěrce, 567
Zpráva nezávislého auditora, 604

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond

Rozvaha, 606
Výkaz zisku a ztráty, 607
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 608
Příloha v účetní závěrce, 609
Zpráva nezávislého auditora, 642

J&T VENTURES I otevřený podílový fond

Rozvaha, 644
Výkaz zisku a ztráty, 645
Přehled o změnách vlastního kapitálu, 646
Příloha v účetní závěrce, 647
Zpráva nezávislého auditora, 682

ROČNÍ ZPRÁVA O HOSPODAŘENÍ, VÝROČNÍ ZPRÁVA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI A ADMINISTROVANÝCH INVESTIČNÍCH FONDŮ ZA ROK 2022

Tutu roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022** (dále jen „rozhodné období“) vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/IIIa, Praha 8, 186 00, IČ: 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 2022** (dále jen „rozhodný den“).

ADMINISTROVANÉ INVESTIČNÍ FONDY V PRŮBĚHU ROZHODNÉHO OBDOBÍ:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální:

- J&T BOND 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 otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY 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 otevřený podílový fond – administrováno do 19. 10. 2022
- J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond – administrováno do 29.12.2022
- J&T VENTURES I otevřený podílový fond
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
- JTFG FUND I SICAV, a.s.
- PT Equity Investments SICAV, a.s. – administrováno od 28. 12. 2021
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. – administrováno od 1. 9. 2022

Všechny uvedené fondy byly po celé rozhodné období administrovány investiční společností, která byla jediným administrátorem všech uvedených fondů po celou dobu rozhodného období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku, zániku nebo převzetí obhospodařování a administrace konkrétního fondu.

Investiční společnost ve zprávě uvedla všechny podstatné údaje, tak aby zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondů ve vztahu k majetku fondů za rozhodné období.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Název:

J&T Investiční společnost, a.s.

IČ:

47672684

Rejstříkový soud:

Městský soud v Praze, sp. značka B 5850

Předmět činnosti:

Obhospodařování a administrace investičních fondů

Sídlo, kontaktní adresa:

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

Místo působení:

Česká republika

Akcionáři:

J&T Banka, a.s. – 100% akcionář

Základní kapitál:

20 000 000, – Kč

Vlastní kapitál k rozhodnému dni:

299 883 tis. Kč

Majetek ve správě k rozhodnému dni:

82 035 834 tis. Kč

Depozitář:

ATLANTIK finanční trhy, a.s. (k rozhodnému dni)

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Představenstvo:

Ing. Tomáš Martinec
předseda (členem od 1. října 2021)

Ing. Michal Kubeš
člen (členem od 1. října 2021)

Ing. Roman Hajda
člen (členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022)

Mgr. Miloš Pařízek
člen (členem od 1. července 2022)

Dozorčí rada:

PhDr. Adam Tomis
předseda (členem od 27. dubna 2022)

Štěpán Ašer, MBA
člen (členem od 30. dubna 2010, znovu vzniklo členství dne 1. května 2020)

Ing. Igor Kováč
člen (členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022)

Popis změn v orgánech společnosti

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

- K datu 26. dubna 2022 ukončil svoje členství v dozorčí radě předseda dozorčí rady Mgr. Ivo Enenkl.
- K datu 27. dubna 2022 byl jmenován novým členem a předsedou dozorčí rady PhDr. Adam Tomis.
- K datu 1. července 2022 byl jmenován novým členem představenstva Mgr. Miloš Pařízek.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady

Představenstvo:

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

Ing. Michal Kubeš se v oblasti finančních trhů a bankovníctví pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due dilligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, digitalizaci a automatizaci interních procesů, jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství.

Ing. Roman Hajda – absolvent Vysokého učení technického v Brně, Fakulta podnikatelská, obor podnikové finance a obchod a daňové poradenství. V oblasti finančních, kapitálových trhů a privátních bankovních služeb pracuje již od roku 1995, a to na různých pozicích především pak v oblasti asset managementu s primární orientací na obhospodařování individuálních portfolií a rozvoji nových produk-

tů, ve skupině J&T pracuje od roku 2002. Člen představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva byl od 7. března 2012 do 10. června 2014.

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

Dozorčí rada:

PhDr. Adam Tomis – v oblasti financí a poradenství se pohybuje více než 17 let. Posledních více než 9 let působí ve skupině J&T Finance Group, v současnosti jako investiční ředitel. Před nástupem do J&T Finance Group pracoval v globální poradenské společnosti McKinsey & Company a investičně poradenské firmě Benson Oak Capital. Kromě J&T Finance Group působí v orgánech několika dalších společností. Mimo jiné je členem představenstva společnosti J&T CAPITAL PARTNERS a zastává také pozice člena dozorčích rad ve společnostech Tatory Mountain Resorts, EP Global Commerce. Je absolventem Institutu ekonomických studií na Fakultě sociálních věd Univerzity Karlovy.

Štěpán Ašer, MBA – Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfolio manager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management, odpovědným za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T BANCE, a.s.

Ing. Igor Kováč – Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovníctví od roku 2000, kdy nastoupil do HypoVereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici ředitele ekonomického odboru. Od roku 2008 působí v J&T BANCE, a.s.

Údaje o portfolio manažerech společnosti J&T Investiční společnost, a.s., kteří byli pověřeni správou obhospodařovaných fondů

Ing. Martin Kujal, CFA

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

Ing. Marek Janečka, CFA

Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendelovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA). Do společnosti ABN AMRO Asset Management, a.s. nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfolio managementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

Ing. Michal Semotan

Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti INVESTKONZULT, a.s., kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J & T Securities, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s.

(pod novým názvem) sfúzovala se společností J&T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti JTIS.

Ing. Marek Ševčík

V roce 2018 ukončil studium na Vysoké škole ekonomické v Praze, fakultě Mezinárodních vztahů. Vedlejší specializaci získal na fakultě Financí a účetnictví a v roce 2018 nastoupil na studium Chartered Financial Analyst (CFA). Ve skupině J&T působí od roku 2014, kde nejdříve pracoval v sekci privátního bankovníctví 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 portfolio manažerem ve společnosti J&T Investiční společnost a.s., kde se specializuje zejména na dluhopisové a peněžní trhy.

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. Funkci portfolio manažera vykonával do 31.05.2022. Od 1.6. 2022 zastává pozici finančního ředitele ve společnosti J&T Investiční společnost, a.s.

Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi)

V roce 2018 ukončila studium na Institutu ekonomických studií na Karlově univerzitě v Praze. V rámci svého vzdělávání a zájmu o bankovníctví a ekonomii pracovala jako stážistka v Národní bance Albánie a v Bank Asia Istanbul. Po ukončení studia nastoupila do mezinárodní společnosti v Praze na pozici pricing analyst. Ve skupině J&T pracuje od roku 2019.

Ing. Linda Ždímalová

Vystudovala Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví, obor Finance. Její vedlejší specializace byl zahraniční obchod. Po studiu získala zkušenosti v poradenské společnosti Ernst & Young v Německém Frankfurtu nad Mohanem. Po návratu do Čech nastoupila do společnosti GE Money Bank do oddělení Finanční plánování a analýza. Zde se postupně věnovala oblasti výnosů, nákladů a konsolidaci. Od roku 2020 je portfolio manažerem v J&T Investiční společnosti, kde spravuje fondy kvalifikovaných investorů.

Ing. Pavel Hlaváček, ACCA

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

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Název fondu	Portfolio manažer fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální	
J&T BOND OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T LIFE 2025 OPF	Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) – do 31. 5. 2022 Ing. Marek Janečka, CFA – od 1. 6. 2022
J&T LIFE 2030 OPF	Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) – do 31. 5. 2022 Ing. Marek Janečka, CFA – od 1. 6. 2022
J&T LIFE 2035 OPF	Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) – do 31. 5. 2022 Ing. Marek Janečka, CFA – od 1. 6. 2022
J&T MONEY OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T OPPORTUNITY OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) – do 31. 5. 2022 Ing. Marek Ševčík – od 1. 6. 2022
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní	
J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový OPF	Ing. Martin Kujal, CFA
Fondy kvalifikovaných investorů	
J&T FVE OPF – spravováno do 19. 10. 2022	Ing. Linda Ždímalová
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Ing. Marek Ševčík
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T REALITY OPF – spravováno do 29. 12. 2022	Ing. Linda Ždímalová
J&T VENTURES I OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS	Ing. Pavel Hlaváček, ACCA
J&T NOVA HOTELS SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
JTFG FUND I SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka, CFA
PT Equity Investments SICAV, a.s.	Ing. Pavel Hlaváček, ACCA
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. – spravováno od 1. 9. 2022	Ing. Marek Janečka, CFA
Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)	
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal, CFA
J&T MONEY 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, ACCA – do 31. 5. 2022 Ing. Linda Ždímalová – od 1. 6. 2022 do 31. 12. 2022.
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 jiného obhospodařovatele, než investiční společnost.

PŘEHLED OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální

- J&T BOND 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 otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY 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 otevřený podílový fond (do 19. října 2022)
- J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond (do 29. prosince 2022)
- J&T VENTURES I otevřený podílový fond
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS – součástí samostatné výroční zprávy J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva
- JTFG FUND I SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva
- PT Equity Investments SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva za rozhodné období od 27. 12. 2021 do 31. 12. 2022
(vzhledem k tomu, že fond byl zapsán do Obchodního rejstříku 27. 12. 2021, fond požádal Finanční úřad o prodloužení účetního období do 31. 12. 2022)
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. (od 1. 9. 2022) – samostatná výroční zpráva

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

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

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

- J&T Credit Opportunities Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem)
- J&T MONEY II FUND (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem)

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

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

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

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 231 259 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 299 883 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 482 878 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 82,03 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

v mil. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Počet zákazníků společnosti (DPM)	–	–
Výnosy z poplatků a provizí	712,32	523,93
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě	82 035,83	50 113,17
Vlastní kapitál	299,88	259,98
Hospodářský výsledek před zdaněním	287,07	258,98
Hospodářský výsledek po zdanění	231,26	209,82
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	35	28

Vybrané ekonomické ukazatele

v %	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Poměrové ukazatele		
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	37,90	50,15
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	61,02	100,59
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	0,30	0,57
Rentabilita aktiv – ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	47,89	40,23
Rentabilita průměrných aktiv – ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem – pr. stav)	44,56	47,31
Rentabilita vlastního kapitálu – ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	77,12	80,70
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu – ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál – pr. stav)	101,88	101,55
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 – ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 – pr. stav)	464,00	649,24
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	32,47	40,05
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	10,63	14,25
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / poč. zam.) v tis. Kč	3 937,34	3 452,86

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. III/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, IČ: 49619187, a to po celé rozhodné období.

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

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 31. srpna 2011, č.j. 2011/10695/570 Sp/2011/1340/571, které nabylo právní moci dne 31. srpna 2011, se akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti stala společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731, a to ode dne 1. září 2011. Akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti byla od 15. prosince 2006 do 1. září 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., IČ: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 11058.

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1737 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka H 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS, a to po celé rozhodné období.

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

Osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je:

- J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69,
- J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472,
- J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 08800693,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 09641173,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 11634677,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 14095688, a to od 22. července 2022 do konce rozhodného období,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17409390, a to od 10. srpna 2022 do konce rozhodného období.

Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731.

Osobou spojenou osobou Ing. Tomáš Martinec s investiční společností je:

- Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 08800693, a to od 7. července 2022 do konce rozhodného období,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 09641173, a to od 7. července 2022 do konce rozhodného období,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 11634677, a to od 7. července 2022 do konce rozhodného období,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 09903089, a to od 7. července 2022 do konce rozhodného období,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČ: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17409390, a to od 10. srpna 2022 do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Ing. Michal Kubeš s investiční společností je:

- J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s., IČ: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 7250/B, a to po celé rozhodné období,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, IČO 27437558, funkce Dozorčí rada – předseda, a to od vzniku členství dne 30. listopadu 2022 do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Mgr. Miloš Pařízek s investiční společností není od vzniku členství v Představenstvu do konce rozhodného období žádná společnost.

Osobou spojenou osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností je:

- Nadační fond CarTec, Vítkovická 3246/1a, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 27828913,
- Vegova Vision s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 29446988,
- Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČ: 06481701,
- Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 04875117,
- CarTec Group a.s., Průběžná 3123/80, 100 00 Praha 10 Strašnice, IČ: 06657206, funkce Dozorčí rada – člen.

Osobou spojenou osobou PhDr. Adam Tomis s investiční společností je:

- Equity Holding, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 10005005, funkce Představenstvo – člen,
- CZECH MEDIA INVEST a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 – Josefov, IČ: 24817236, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY HOLDING, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČ: 10963812, funkce Představenstvo – člen,

- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 10942092, funkce Představenstvo – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 11961589, funkce Dozorčí rada – člen,
- E-Commerce and Media Investments, a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 08804095, funkce Dozorčí rada – člen,
- EP Global Commerce a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 - Josefov, IČ: 05006350, funkce Dozorčí rada – člen,
- Westminster JV a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 05714354, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 17201373 – funkce Představenstvo – člen, a to od vzniku členství dne 15. června 2022 do konce rozhodného období,
- Tatry mountain resorts, a.s., Demänovská Dolina 72, Liptovský Mikuláš 031 01, IČ: 31 560 636 – funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 17518849 – funkce Dozorčí rada – člen, a to od vzniku členství dne 8. září 2022 do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Štěpán Ašer, MBA s investiční společností je:

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/II3a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/II3a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/II3a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČ: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 27592502, funkce Představenstvo – člen.
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČ: 27437558, funkce Dozorčí rada – člen, a to od vzniku členství dne 30. listopadu 2022 do konce rozhodného období,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen, a to od vzniku členství dne 16. 12. 2022 do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Ing. Igor Kováč s investiční společností je:

- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/II3a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/II3a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/II3a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČ: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen,
- J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/II3a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČ: 28427980, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 27592502, funkce Představenstvo – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/II3a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČ: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen, a to od vzniku členství dne 16. 12. 2022 do konce rozhodného období.

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

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

- a) Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
- b) J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
- c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
- d) Bank of New York - Convergenx (BNYA) (po celé rozhodné období)
- e) Cowen Execution Services LLC (po celé rozhodné období)
- f) Interactive Brokers Central Europe Zrt. (po celé rozhodné období)
- g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
- h) Česká spořitelna (po celé rozhodné období)
- i) PPF banka, a.s. (po celé rozhodné období)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

Výkon funkce depozitáře společností J&T ALLIANCE SICAV, a.s., J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. včetně J&T ARCH INVESTMENTS podfond, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s., J&T BOND OPF, J&T FVE OPF, J&T HIGH YIELD CZK OPF, J&T KOMODITNÍ OPF, J&T LIFE 2025 OPF, J&T LIFE 2030 OPF, J&T LIFE 2035 OPF, J&T MONEY OPF, J&T OPPORTUNITY OPF, J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF, J&T PERSPEKTIVA smíšený OPF, J&T REALITY OPF, J&T VENTURES I OPF prováděla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČ: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608, a to do 30. dubna 2022. Od 1. května 2022 do konce rozhodného období (do 29.12.2022 u J&T REALITY OPF a do 19. 10. 2022 u J&T FVE OPF) funkci depozitáře provádí společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/IIIa, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČ: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Výkon funkce depozitáře fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový OPF prováděla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČ: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608, a to do 31. května 2022. Od 1. června 2022 do konce rozhodného období funkci depozitáře provádí společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/IIIa, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČ: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem PT Equity Investments SICAV, a.s. je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/IIIa, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČ: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328, a to po celé rozhodné období.

Depozitářem J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/IIIa, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČ: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328, a to od vzniku fondu (4. 8. 2022) do konce rozhodného období.

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

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

Depozitář pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242 (dále jen „Custodian“). Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech jakou jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

Peněžitě i nepeněžitě 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 vznikl nárok na plnění.

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

Údaje o mzdách

v CZK	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažerů fondů	9 232 707	5 896 793
Ostatní vedoucí osoby	8 178 052	1 355 400

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

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

Investiční společnost zatím u žádného z obhospodařovaných fondů aktivně nesleduje cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení o udržitelnosti. Rizika udržitelnosti jsou posuzována individuálně (jsou-li relevantní) s přihlédnutím na významnost, vývoj daného rizika v čase pro každý fond, investiční strategii, tržní trendy a jednotlivá aktiva fondu. Věříme, že začlenění rizik udržitelnosti do investičního rozhodovacího procesu dále zpřesní rizikem upravenou ziskovost v jednotlivých portfoliích. Toho chceme dosáhnout tím, že:

- Poskytujeme portfolio manažerům a analytikům dostatečnou informaci o významných ESG rizicích a umožňujeme jim identifikovat rizika a příležitosti v této oblasti.
- Průběžně monitorujeme existující investice, rozvíjíme datovou základnu v oblasti ESG rizik, prověřujeme důvěryhodnost zdrojů (např. emitentů) a datovou kvalitu.
- Stanovujeme a upravujeme vnitřní kritéria pro akceptovatelnost investice (včetně seznamu nepodporovaných investic)
- Sledujeme aktuální vývoj české a evropské legislativy a uvádíme do souladu s nimi své procesy.

Podkladové investice fondů nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondů jsou posuzovány individuálně pro každou investici v rámci analýzy ekonomické výhodnosti investice, která předchází samotnému nákupu do majetku fondu. Součástí analýzy je i vyhodnocení ostatních rizik, které mají dopad na výkonnost fondu.

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

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

Finanční situace investiční společnosti i fondů je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Významné skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni jsou uvedeny v kpt. Následné události.

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

Investiční společnost nemá podstatný vliv v žádné jiné společnosti a ani nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu umístěnou v zahraničí. V průběhu rozhodného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu rozhodného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů. Investiční společnost se bude zaměřovat na zvyšování objemu aktiv v jí spravovaných fondech. V roce 2023 bude Investiční společnost soustavně pracovat na rozšíření své produktové nabídky.

Pro své klienty chce Investiční společnost být i nadále nejlepším prostředkem ke zhodnocení prostředků.

DOPAD RUSKÉ INVAZE NA UKRAJINU

Celým světem a zejména pak Evropou i nadále rezonovala otázka vývoje válečného konfliktu na Ukrajině. Aktiva ve fondech, která byla exponovaná na Rusko, byla v roce 2022 přeceněna na nulu, tudíž v nadcházejícím roce by válka na Ukrajině neměla mít z tohoto hlediska přímý vliv na aktiva ve fondech JTIS. Jedinou expozicí, která je přímo vystavena riziku s ohledem na konflikt, jsou dluhopisy nemovitostní společnosti NUPEH, operující na Ukrajině, které jsou obsaženy v našich dluhopisových a smíšených fondech. Váha dluhopisů NUPEH v jednotlivých portfoliích je maximálně v nižších jednotkách procent.

Co se týče dopadu konfliktu na celosvětový trh, zejména komodit, tak výsledek za rok 2022 leckoho překvapí. Odhady byly na počátku invaze velmi černé, nicméně se ukázalo, že většina států dokázala adekvátně reagovat tím, že dodávky komodit ze sankcionovaného Ruska z části, či kompletně nahradily jinými alternativami. Za vše hovoří vývoj ceny ropy Brent, která se ke konci roku burzovně obchodovala dokonce za nižší cenu než před ruskou invazí. Obdobně byla na tom také cena zemního plynu.

Dopady zvyšování cen energií do různých odvětvích

Nejvíce postiženým subjektem se zdají být domácnosti, kterým zvyšující se životní náklady způsobují problémy. Pozorujeme ovšem vládní iniciativu kompenzovat růst životních nákladů pomocí navýšení dotačních programů domácnostem. Pozitivním faktorem i nadále zůstává nezaměstnanost na hodnotách historických minim.

Společnosti po celém světě musely na zvyšující se náklady reagovat navýšením prodejních cen. Nelze obecně říci, které odvětví bylo postižené nejvíce, velmi záleží na postavení konkrétní společnosti v dodavatelsko-odběratelském řetězci. Některé společnosti také po vzoru nedávné pandemie Covid-19 přistoupily na větší podíl prací, které lze realizovat jako home office, čímž značně snížily náklady energií na kanceláře.

Předpokládaný budoucí vývoj

Válka na Ukrajině bude i v roce 2023 jedním z nejdůležitějších světových témat. Je obtížné predikovat vývoj války, jakožto i vývoj cen energií a ostatních komodit. I nadále platí, že konflikt představuje hrozbu pro celý svět, zejména pak pro země Evropy. Investoři se i nadále mohou uchýlovat do bezpečných přístavů, jelikož by mohl převládat „risk-off“ sentiment. To by negativně postihlo zejména rozvíjející se trhy, za který se dá považovat i Česká republika.

Inflace by měla zpomalit, jelikož by se měl postupně více projevovat vliv zvyšujících se úrokových sazeb. Kroky monetární politiky nabývají efektu z pravidla nejdříve 12 měsíců od jejich aplikování. Důležitá je fáze trendu zvyšování úrokových sazeb, která se liší napříč státy. V České republice by k nějakým dramatickým nárůstům úrokových sazeb již docházet nemělo, jinak je tomu například v USA, kde se očekává postupné zvyšování na každém následujícím zasedání FEDu.

Momentálně se neočekává hluboká globální recese. Předstihové indikátory naznačují, že nejpravděpodobnějším scénářem bude maximálně mírná recese, která navíc případně nebude trvat příliš dlouho. Důkazem budiž poslední vyjádření FEDu, který predikuje měkké přistání, takzvaný „soft landing“. Jedná se o scénář, kdy ekonomika sice zpomalí, nicméně neklesne a zároveň výrazně nestoupne nezaměstnanost. Takový scénář by byl samozřejmě pro kapitálové trhy vítaným.

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 riziků a riziků 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 deri-

váty 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 takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývajících 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 č. 243/2013 a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

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

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

Dne 7. února 2022 bylo schváleno Sdělení klíčových informací nového fondu PT Equity Investments SICAV, a.s.

S účinností ode dne 16. února 2022 byly pravidelně aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „ZISIF“) a příslušných prováděcích předpisů. Ve statutech a sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu, zejména rizikový profil fondu, historickou výkonnost fondu a nákladovost fondu.

Dne 23. března 2022 nabyly účinnosti aktualizované verze statutů fondů kvalifikovaných investorů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., a J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE. Ve statutu fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., došlo k formálním úpravám a upřesněním textu, ke změně ve způsobu schvalování nabyvatelů investiční akcie – ruší se požadavek na rozhodnutí valné hromady a zavádí schválení všemi zakladatelskými akcionáři, ke změně v oprávnění schválit a odmítnout pokyny k úpisu investičních akcií – nově jen právo odmítnout pokyn k úpisu, ke stanovení ceny primárního úpisu pro další druhy investičních akcií, změna informační povinnosti fondu vůči akcionářům – nově na žádost investičního akcionáře, k úpravě distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií, ke změně doby pro výpočet aktuální hodnoty a možností jejího prodloužení, k úpravě informace o podání žádosti o odkup investičních akcií. Aktualizace statutu fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE nastala v důsledku přeměny fondu na otevřený podílový fond.

Od 1. května 2022 došlo ke změně depozitáře všech administrovaných speciálních fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů. Novým depozitářem se stala společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. V této souvislosti byly aktualizovány statuty těchto fondů s účinností ode dne 11. května 2022. Ve statutech fondů kvalifikovaných investorů došlo kromě změny depozitáře k dalším formálním změnám a aktualizaci údajů, které si vyžadují pravidelnou aktualizaci, tj. nákladovost fondu, rizikový profil fondu a graf historické výkonnosti fondu. Ke změně depozitáře standardního fondu J&T FLEXIBILNÍ došlo ke dni 1. června 2022. Depozitářem fondu se také stala společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. Statut fondu J&T FLEXIBILNÍ zohlednil tuto změnu ve svém aktualizovaném znění účinném ode dne 1. června 2022.

Dne 30. června 2022 představenstvo investiční společnosti schválilo s účinností ode dne 1. července 2022 aktualizaci statutů fondů kolektivního investování administrovaných investiční společností a fondů kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK, J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE a J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. Ve statutech fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK došlo k doplnění seznamu vedoucích osob o pana Miloše Pařízka, nového člena představenstva, ke zpřesnění dosavadního textu v kapitole o úplatě obhospodařovatele a úplatě depozitáře. Ve statutu fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE došlo k doplnění seznamu vedoucích osob o pana Miloše Pařízka, nového člena představenstva, a změně frekvence oceňování z měsíční na roční. Ve statutu fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., došlo ke změně počtu členů investičního výboru a to z 5 členů na 6 členů investičního výboru. S účinností ode dne 12. srpna 2022 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T VENTURES I, ve kterém došlo zejména k úpravě výkonnostního poplatku a doplnění možnosti povinného odkupu podílových listů. Dále byly aktualizovány údaje, které vyžadují pravidelnou aktualizaci, tj. historická výkonnost fondu a celková nákladovost fondu.

V souvislosti se zrušením nařízení vlády č. 242/2013 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu a o způsobu poskytování sdělení a statutu speciálního fondu v jiné než listinné podobě byly vytvořené nové verze sdělení klíčových informací dle nařízení PRIIPS fondů J&T PERSPEKTIVA, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T OPPORTUNITY, J&T MONEY, J&T BOND, J&T KOMODITNÍ a J&T HIGH YIELD CZK.

Koncem září 2022 nabyly účinnosti aktualizace statutů všech administrovaných fondů vyvolaná zejména aktualizací vyhlášky č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování, a to doplněním informací o cílech udržitelnosti a rizicích udržitelnosti, LEI kódu, informace o podmínkách kompenzace za nesprávný výpočet aktuální hodnoty podílového listu a aktualizace ukazovatele SRI vypočteného dle Nařízení PRIIPS. U fondu J&T MONEY byl navíc změněn investiční horizont z jednoho roku na dva.

Ke dni 7. října 2022 bylo aktualizováno sdělení klíčových informací J&T ARCH INVESTMENTS podfondu.

Dne 16. listopadu 2022 nabyly účinnosti statuty a sdělení klíčových informací fondů J&T BOND a J&T MONEY.

Byla změněna klasifikace fondů dle metodiky AKAT ze smíšeného fondu na dluhopisový fond. V této souvislosti došlo i ke změně názvu fondu J&T BOND, kde z názvu bylo vyjmuto slovo „smíšený“. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování fondu a aktualizace statutu byla provedena v souladu s § 207 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování. Dále byl odstraněn nadbytečný čl. 12.2.4 „Úplata administrátorovi“, neboť administrátorem je samotná investiční společnost. Zmínka o činnosti administrátora a úplaty za ni je nově v čl. 12.2.3 „Úplata obhospodařovateli“.

Dne 30. listopadu 2022 byly aktualizovány statuty fondů kolektivního investování J&T PERSPEKTIVA, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T OPPORTUNITY, J&T FLEXIBILNÍ, J&T KOMODITNÍ a fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK a sdělení klíčových informací fondu J&T OPPORTUNITY. Ve statutech byl odstraněn nadbytečný čl. 12.2.4 „Úplata administrátorovi“, neboť administrátorem je samotná investiční společnost. Zmínka o činnosti administrátora a úplaty za ni je nově v čl. 12.2.3 „Úplata obhospodařovateli“.

U fondu J&T OPPORTUNITY byla změna klasifikace fondu dle metodiky AKAT ze smíšeného fondu na akciový. V této souvislosti došlo i ke změně názvu fondu J&T OPPORTUNITY, kde z názvu bylo vyjmuto slovo „smíšený“. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování fondu a aktualizace statutu byla provedena v souladu s § 207 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování.

S účinností ode dne 1. prosince 2022 byla ve statutu fondu PT Equity Investments SICAV, a.s. upravena úplata depozitáře.

Před koncem roku 2022 s účinností ode dne 1. ledna 2023 nabyly účinnosti aktualizované sdělení klíčových informací všech administrovaných fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK, J&T ARCH INVESTMENTS podfond, PT Equity Investments SICAV, a.s. a dluhopisu emitovaného fondem J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. Změna spočívala v úpravě dle nařízení EU 2017/653, o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů (PRIIPs) platné k 1. lednu 2023.

Koncem roku 2022 byly kromě sdělení klíčových informací aktualizovány i statuty fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Aktualizace spočívala zejména v doplnění prohlášení ke grafu výkonnosti, aktualizaci tabulek poplatků dle nařízení PRIIPs a upřesnění úplaty za administraci. Kromě toho u fondů J&T MONEY a J&T BOND došlo ke změně názvů fondů a to vyjmutím „CZK“ z názvu fondů.

Ve statutech fondů kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s., PT Equity Investments SICAV, a.s. a J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. byla s účinností ode dne 1. ledna 2023 upravena textace ohledně výpočtu celkové expozice fondu závazkovou metodou podle Nařízení Komise (EU) č. 231/2013.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

S účinností od 1. ledna 2023 došlo ke zkrácení názvů fondů na J&T BOND a J&T MONEY vypuštěním spojení „CZK“.

Po dni účetní závěrky dne 16. února 2023 byly pravidelně aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „ZISIF“) a příslušných prováděcích předpisů. Ve statutech a sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu, zejména rizikový profil fondu, historickou výkonnost fondu a nákladovost fondu.

Dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 6. března 2023, vznikly nové fondy (J&T LIFE Balancovaný OPF, J&T LIFE Dynamický OPF, J&T LIFE Konzervativní OPF a J&T LIFE Stablní OPF). Podílové listy těchto fondů začaly být vydávány od 3. dubna 2023.

K datu 21. března 2023 byl zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních fondech, investiční fond s názvem Fond Fondů NLS SICAV, a.s., který není samostatným investičním fondem.

K datu 31. března 2023 byl zapsán do seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) zákona o investičních společnostech a investičních fondech, otevřený podílový fond s názvem Naše ČESKO, který je fondem kvalifikovaných investorů.

PRODUKTOVÉ NOVINKY

Dne 10. srpna 2022 došlo ke vzniku fondu J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. Fond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu Fondu. Fond vydává dluhopisy v rámci své investiční činnosti, přičemž datum emise bylo stanoveno na den 2. 11. 2022. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů. Hlavním investičním cílem Fondu je investování do fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a to především prostřednictvím nákupu korunových investičních akcií podfondu J&T ARCH INVESTMENTS.

Ode dne 2. listopadu 2022 se dluhopisy fondu J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV obchodují na pražské burze (Burza cenných papírů Praha – BCPP).

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o podnikatelské činnosti, finanční situaci a výsledcích hospodaření společnosti a investičních fondů za rok 2022 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 2. května 2023

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



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



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

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2022 se dozorčí rada společnosti JTIS scházela ve složení: Mgr. Ivo Enenkl, Štěpán Ašer, MBA a Ing. Igor Kováč (v období od 1. ledna 2022 do 26. dubna 2022) a PhDr. Adam Tomis, Štěpán Ašer, MBA a Ing. Igor Kováč (v období od 27. dubna 2022 do 31. prosince 2022).

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 2022 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.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2022 za společnost J&T Investiční společnost, a.s. vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zpracovalo představenstvo J&T Investiční společnost, a.s., IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika (dále jen „JTIS“)

I. Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládání.

Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami:

J&T BANKA, a.s.

IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T Finance Group SE

Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1.1.2022 do 31. 12. 2022 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:

J&T Finance Group SE

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společně Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Ing. Ivan Jakabovič,

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 ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

LEONARDO III MARINE LIMITED

0000C68484

Se sídlem Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta

LEONARDO III YACHT LIMITED

0000C79912

Se sídlem Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta

SERTENA INVESTMENT LIMITED

00HE375099 Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, Nicosia, Cyprus

Ing. Jozef Tkáč,

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.

Dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

MARLEK LIMITED

IČ: 00HE375126, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061 Nicosia, Cyprus

Představenstvu JTIS je známo, že od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s.

J&T Bank a.o.

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

Leasing- Medicine LTD (Lizing-Medicina ooo)

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

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

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

ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.

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

J&T banka d.d.

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

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

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

J&T IB Capital Markets, a.s.

IČ: 24766259, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

SPERIDA, a.s. v likvidaci

IČ: 52424693, se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s. (do 19. 12. 2022)

J&T SME Finance, a.s.

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

FVE Holding, s.r.o.

IČ: 14427711, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s. (od 7. 4. 2022)

FVE Čejkovice s.r.o.

IČ: 28913698, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (od 13. 4. 2022)

FVE Napajedla s.r.o.

IČ: 28964896, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (od 13. 4. 2022)

FVE Němčice s.r.o.

IČ: 28966970, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (od 13. 4. 2022)

FVE Slušovice s.r.o.

IČ: 28964837, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (od 13. 4. 2022)

J&T Recycle, s.r.o.

IČ: 02944588, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o. (od 13.4.2022)

TERCES MANAGEMENT LTD

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

Interznanie OAO

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

J&T Leasingová společnost, a.s.

IČ: 28427980, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Rentalit s.r.o.

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

Rustonka Development II s.r.o.

IČ: 05585571, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T ORBIT SICAV, a.s.

IČ: 14151898, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (od 14. 1. 2022)

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČ: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (od 30. 11. 2022)

AMISTA consulting, s.r.o.

IČ: 17590345, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s. (od 30. 11. 2022)

Představenstvu JTIS je známo, že od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE

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

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

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

IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s. (do 28. 12. 2022)

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

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

PB Servis, a. s.

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

PB Finančné služby, a. s.

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

365.fintech, a.s.

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

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

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

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

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

Cards&Co, a. s.

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

DanubePay, a. s.

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

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

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

DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

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

BHP Tatry, s. r. o.

IČ: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábrežie 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

IČ: 03451488, se sídlem Na příkopě 393/II, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE.

FORESPO SOLISKO a. s.

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

FORESPO HELIOS 1 a. s.

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

FORESPO HELIOS 2 a. s.

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

FORESPO HOREC A SASANKA a. s.

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

FORESPO PÁLENICA a. s.

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

INVEST-GROUND a. s.

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

FORESPO – RENTAL 1 a.s.

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

FORESPO – RENTAL 2 a. s.

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

FORESPO BDS a.s.

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

Devel Passage s. r. o.

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

FORESPO DUNAJ 6 a. s.

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

RDF International, spol. s r.o.

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

OSTRAVICE HOTEL a.s.

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

J&T SERVICES ČR, a.s.

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

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

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

J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation

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

J&T Wine Holding SE

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

Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.

IČ: 09988891, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE

Reisten, s.r.o.

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

KOLBY a.s.

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

SAXONWOLD LIMITED

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

World's End LLC

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

OUTSIDER LIMITED

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

CHATEAU TEYSSIER (dříve STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER)

IČ: 316 809 391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností J&T Wine Holding SE

JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)

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

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

Bayshore Merchant Services Inc.

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

J&T Trust Inc.

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

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

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

Equity Holding, a.s.

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

J&T FINANCE LLC

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

Hotel Kadashevskaya, LLC.

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

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

IČ: 06062831, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

IČ: 51836301, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

IČ: 07402520, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

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

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

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

J&T Global Finance XIII., s.r.o. (dříve J&T Credit Participation, s.r.o.)

IČ: 09919821, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

IČ: 54 627 753, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 19.5.2022)

J&T Mezzanine, a.s.

IČ: 06605991, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

JTH Vision s. r. o.

IČ: 05941750, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.

JTH Letňany, s.r.o.

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

J&T RFI I., s.r.o.

IČ: 17164028, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE, následně společností J&T BANKA, a.s. (od 21. 5. 2022)

J&T RFI II., s.r.o.

IČ: 17164044, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 21. 5. 2022 do 2. 9. 2022)

J&T RFI III., s.r.o.

IČ: 17591287, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 30. 9. 2022)

J&T RFI IV., s.r.o.

IČ: 17843791, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 16. 12. 2022)

J&T RFI V., s.r.o. (dříve ATENOM, s.r.o.)

IČ: 17259380, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 8. 12. 2022)

Colorizo Investment, a.s.

IČ: 07901241, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

CI Joint Venture, s.r.o.

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

OAMP Distribution s.r.o.

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

OAMP Infrastructure s.r.o.

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

OAMP Holding s.r.o.

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

OAMP Hall 2, s.r.o.

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

OAMP Hall 4, s.r.o.

IČ: 07899670, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o. (do 28. 4. 2022)

OAMP Hall 5, s.r.o.

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

OAMP Hall 6, s.r.o.

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

Industrial Center CR 11 s.r.o.

IČ: 05649765, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

JTFG FUND I SICAV, a.s.

IČ: 09903089, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T AGRICULTURE SICAV a.s.

IČ: 17856400, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 22.12.2022)

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby J&T FINANCE GROUP SE. Způsoby a prostředky ovládání uvedené v této zprávě vyplývají z ovládání na základě podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané společnosti.

II. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2022, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takového jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky,

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

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

Se společností J&T FINANCE GROUP SE

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

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

Se společností J & T BANKA, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 4. 2022

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Vedení běžného účtu dle obchodních podmínek Banky
- Smlouva o delegaci činností ze dne 1. 1. 2012
- Smlouva o poskytování služeb ze dne 15. 5. 2015
- Rámcovou smlouvu o obchodní spolupráci, vydávání a odkupování PL a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 2. 1. 2017

- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 14. 12. 2017
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 20. 11. 2018
- Smlouva o úvěru ze dne 19. 3. 2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 24. 3. 2020
- Smlouva o spolupráci při zajištění služeb zaměstnaneckého benefitu ze dne 27. 4. 2020
- Smlouva o umístění ze dne 1. 6. 2020
- Investorská smlouva ze dne 4. 11. 2020

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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o vzájemné spolupráci ze dne 10. 1. 2012

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o spolupráci při zajištění služeb zaměstnaneckého benefitu ze dne 30. 6. 2022
- Dohoda o ukončení smlouvy o poskytování služeb Legal Managementu ze dne 1. 9. 2022, která ruší smlouvu ze dne 1. 7. 2013

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o umožnění užívání software ze dne 2. 1. 2012
- Smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí ze dne 1. 1. 2014
- Smlouva o poskytování odborné pomoci – personální a mzdová agenda ze dne 1. 6. 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. 5. 2015
- Smlouva o nájmu movitých věcí ze dne 1. 1. 2015
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 1. 1. 2018
- Smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství ze dne 1. 1. 2018
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 5. 2018
- Smlouva o podnikatelském pronájmu věcí movitých ze dne 1. 9. 2020
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících podnikání ze dne 1. 9. 2020
- Dohoda o ukončení Smlouvy o podnájmu movitých věcí ze dne 31. 12. 2020

Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 4. 2022
- Depozitářská smlouva pro standardní fondy ze dne 29. 4. 2022
- Depozitářská smlouva pro speciální fondy ze dne 29. 4. 2022
- Depozitářská smlouva pro fondy kvalifikovaných investorů ze dne 29. 4. 2022

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

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29. 4. 2022, která nahrazuje Smlouvu o administraci ze dne 1. 6. 2020
- Smlouva o administraci ze dne 29. 4. 2022, která nahrazuje Smlouvu o administraci ze dne 1. 6. 2020

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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

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

Se společností JTFG FUND I SICAV, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházejících účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

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

Společnost JTIS v roce 2022 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. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích 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. Uvedení, zda, jakým způsobem a v jakém období byla nebo bude vyrovnána případná újma podle § 71 nebo 72 ZOK.

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. Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 nebo 72 ZOK.

V. Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti JTIS vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2023

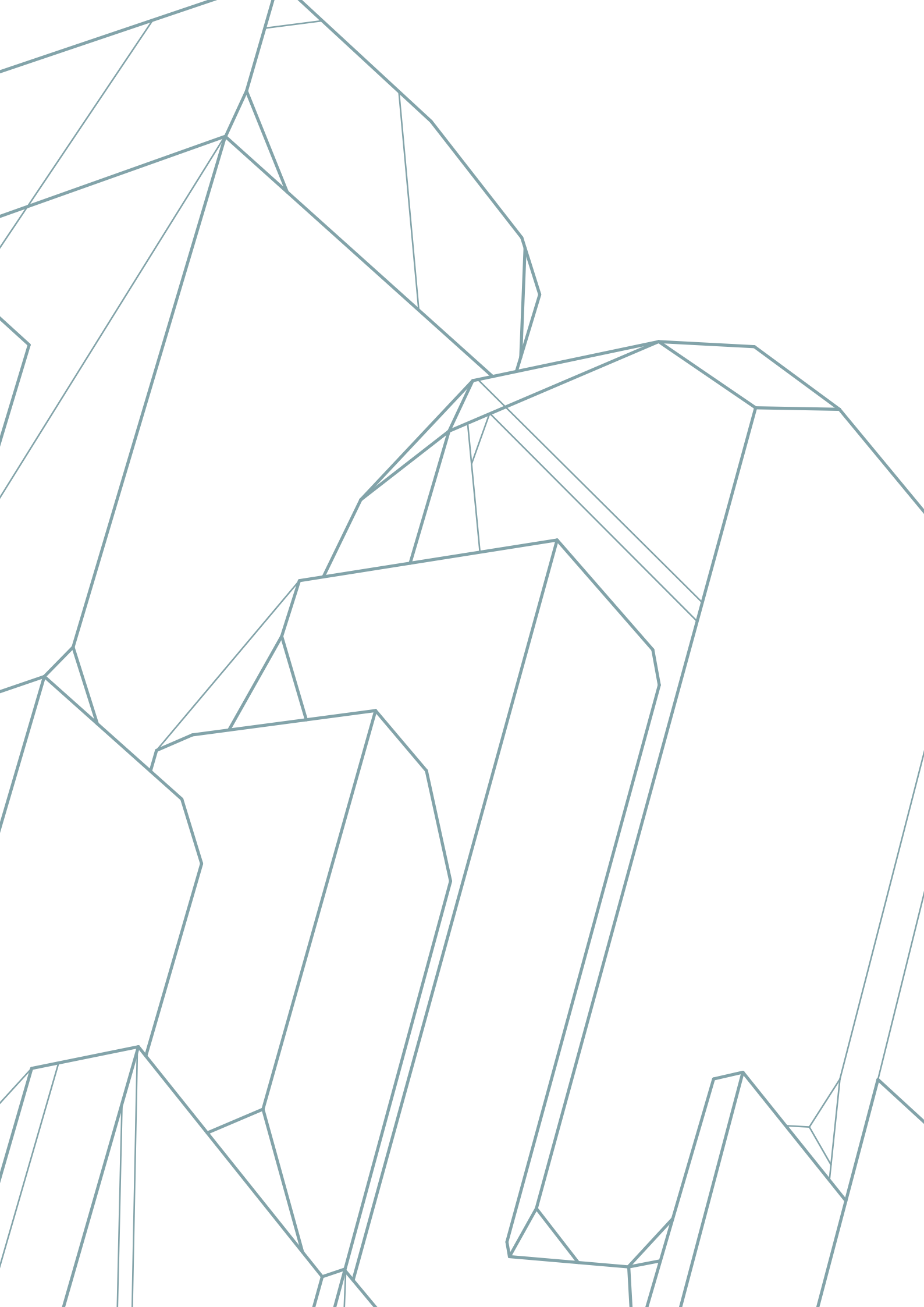
Představenstvo společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.



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



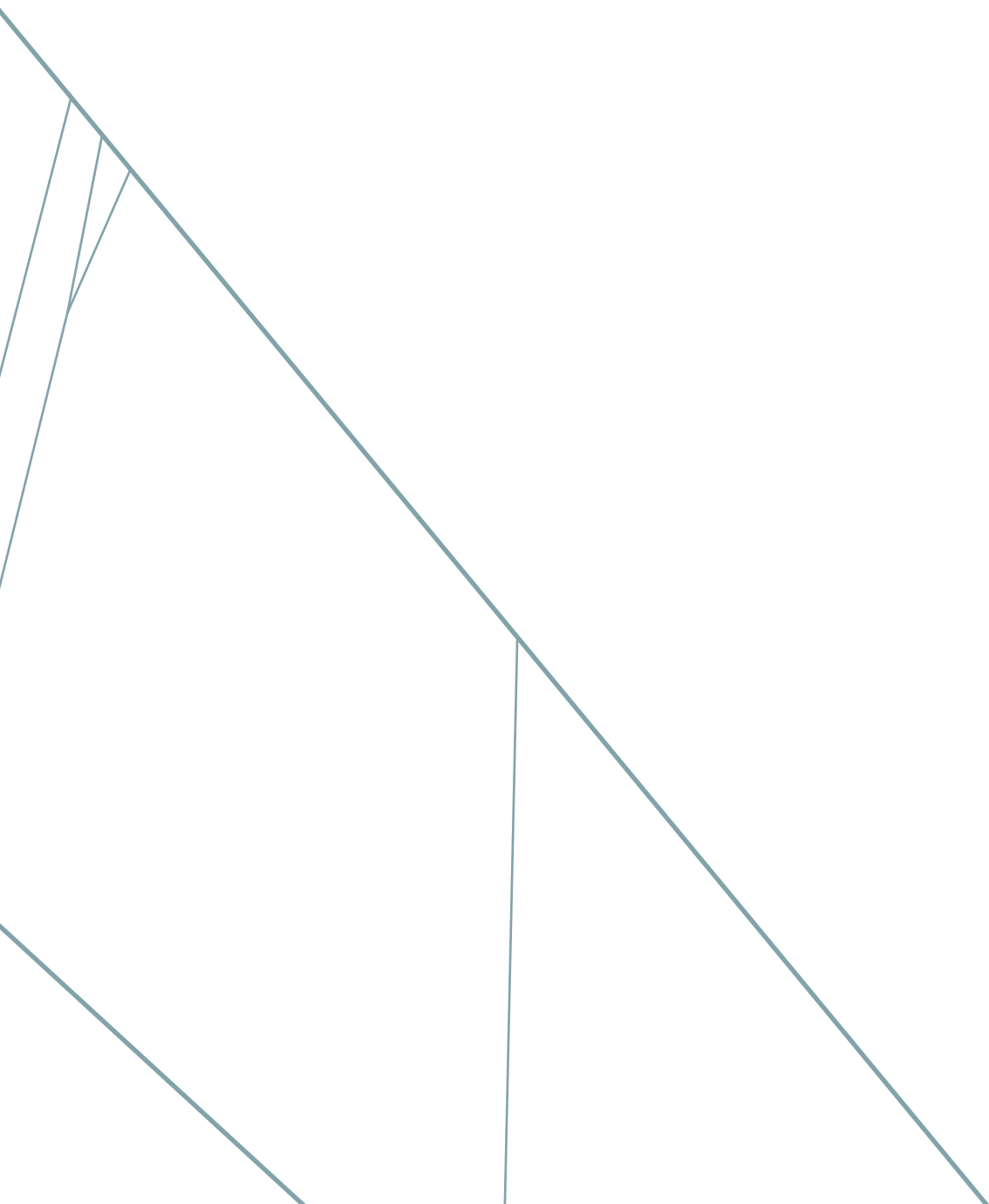
Ing. Michal Kubeš
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.



Rodina

J&T LIFE

NOVÉ FONDY
PRO KAŽDOU
ŽIVOTNÍ SITUACI



ZPRÁVA O ČINNOSTI INVESTIČNÍCH FONDŮ

Zpráva o činnosti investičních fondů, pro které v průběhu rozhodného období vykonávala investiční společnost činnost obhospodařovatele a administrátora

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální a standardní

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

J&T BOND 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.

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.

Dne 15. listopadu 2022 rozhodl obhospodařovatel o změně klasifikace fondu dle metodiky závazné pro členy AKAT ČR ze smíšeného fondu na dluhopisový fond. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování fondu. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování. V souvislosti se změnou klasifikace fondu došlo k vypuštění slova smíšený z plného názvu fondu.

S účinností od 1. ledna 2023 došlo ke zkrácení názvu fondu na J&T BOND vypuštěním spojení „CZK“. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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 korporátních dluhových cenných papírů s fixním a variabilním úrokovým výnosem 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, statutem fondu a jeho charakterem.

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 možné vyšší zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí částečně podílet na investičních nápadech skupiny J&T a kombinovat je s ostatními investičními příležitostmi.

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 dluhopisovým fondem, který trvale alokuje 80 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nemá stanoveny limity pro podíl rizikových nástrojů a konzervativních nástrojů, 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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 300 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok*		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,21% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	121 Kč
Transakční náklady	0,03% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	3 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

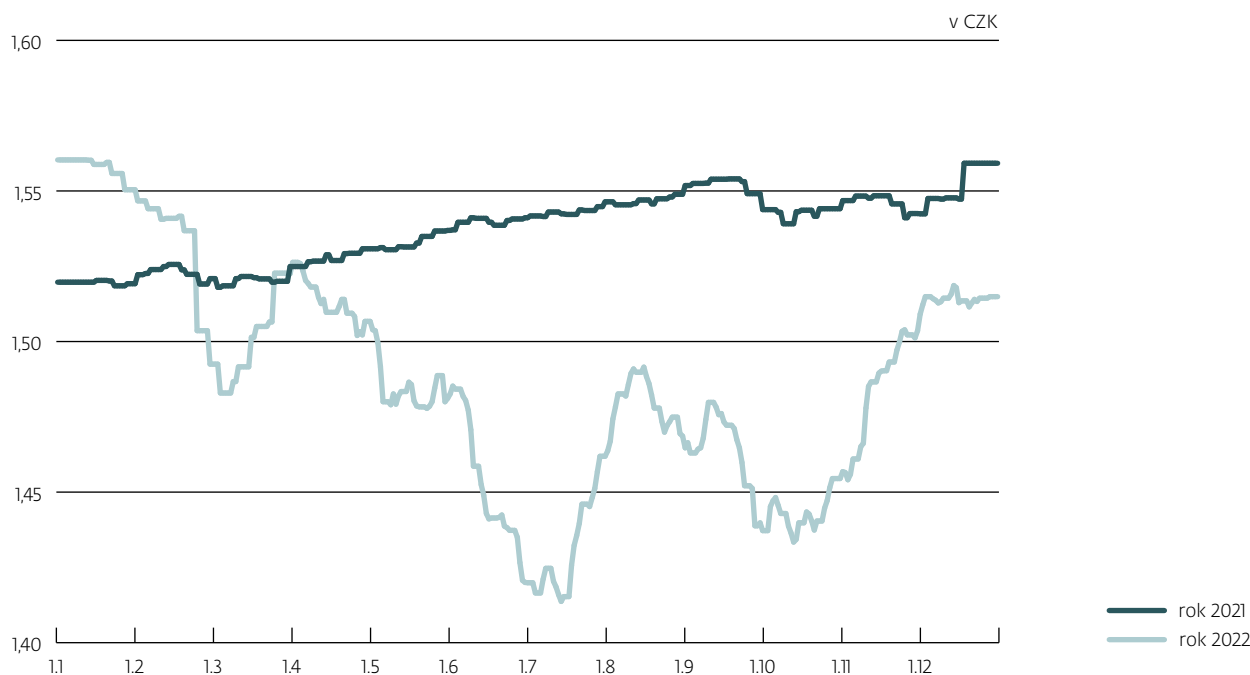
*Zohledněny jsou i náklady za administraci dle Sazebníku platného od 1. 1. 2023. Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

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.

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T BOND OPF (v CZK)



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 2,84 %, a to z hodnoty 1,5592 Kč na hodnotu 1,5149 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,75 %, za poslední tři měsíce 5,22 %, za posledních šest měsíců 6,63 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 1,48 % p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,50 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,82 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 51,49 %).

V lednu jsme na primárním trhu koupili dluhopis International Petroleum 7,25 % 2027, český státní dluhopis splatný 2032 a investovali jsme také do fondu PIMCO Asia High Yield Bond. Realizovali jsme částečně zisk na bondech firem Chemours, Siccar Point, Ardagh a Sazka. Drželi jsme větší podíl hotovosti a posílili jsme zajištění úrokového rizika v eurech. Modifikovaná durace portfolia byla na konci ledna 2,31. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,59 %.

V únoru jsme na primárním trhu investovali do nové emise Moravských naftových dolů. Odprodali jsme Mint 2024 a snížili Auctor 2025 a Eurovea 2022. Byl splacen dluhopis J&T Energy, který jsme částečně nahradili novou emisí. Po napadení Ukrajiny jsme posílili likviditu fondu prodejem státního dluhopisu a snížili jsme zajištění úrokového rizika, tj. zvýšili jsme duraci portfolia. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,55. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,4 %. V prostoru Ukrajiny a Ruska jsme měli investováno cca 3 % portfolia ve dvou dluhopisech. Ke konci měsíce došlo k přecenění těchto investic pod polovinu nominální hodnoty.

Během března jsme odprodali dluhopisy Marfrig a Minerva, které emitenti pravděpodobně brzy svolají a navýšili jsme po poklesu bondy AT&T, J&T Securities a v aukci jsme koupili český státní dluhopis splatný 2032. Byl splacen dluhopis Sazka 4 % 2022. Navýšili jsme podíl ve fondu asijských podnikových dluhopisů. Zvýšili jsme také zajištění úrokového rizika čímž modifikovaná durace poklesla na 2,2. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,4 %.

V dubnu jsme volnou hotovost investovali do státní pokladniční poukázky a také jsme navýšili pozici v desetiletém českém státním dluhopisu. Po většinu měsíce jsme udržovali zvýšené zajištění úrokového rizika, avšak v závěru dubna jsme na této pozici realizovali zisk. Modifikovaná durace se tak meziměsíčně nezměnila a na konci měsíce byla 2,16. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,95%. V květnu jsme snížili podíl v konvertibilních dluhopisech a prodali jsme emisi Eurovea 2022. Pokračovali v pozvolné akumulaci českých státních dluhopisů, přičemž nadále zajišťujeme část úrokového rizika v EUR. Snížili jsme dlouhou pozici v české koruně. Modifikovaná durace byla na konci měsíce 2,20. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 6,26%.

V červnu jsme odprodali dluhopis JTFG 4% 2022, byla splacena směnka EP Industries a emitent Volcan odkoupil část emise splatné 2026. Vzali jsme část zisku na zajišťovacích operacích na EUR dluhopisovém trhu. Modifikovaná durace portfolia byla 2,09. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 6,8%.

V červenci byl splacen dluhopis Aquila. Upravili jsme strukturu a mírně snížili objem zajišťovacích operací na EUR dluhopisovém trhu. Modifikovaná durace portfolia v důsledku toho vzrostla na 2,25. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,8%.

V srpnu jsme do tenderu emitenta odprodali dluhopisy Siccar Point a snížili jsme pozici v dluhopisech Casino. Snížili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia byla 2,27. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,76%.

V září jsme investovali do podřízených dluhopisů Volkswagenu a po poklesu jsme navýšili podíl ve dvouletém bondu firmy Intrum. Byla splacena směnka EP Industries. Opět jsme investovali do českých státních dluhopisů a snížili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia byla 2,24. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 7,65%.

Postupně navyšujeme duraci fondu. Ukončili jsme úrokové derivátové zajištění a nakoupili delší české a americké státní dluhopisy. V rámci tenderu emitenta jsme vystoupili z dluhopisů papírenské firmy Sappi a na trhu jsme prodali zbylé bondy maloobchodního řetězce Casino, jehož restrukturalizace nenaplnila očekávání. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,41. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 7,73%.

V listopadu jsme investovali do dluhopisů potravinářské firmy JBS, těžaře Vale a farmaceutické společnosti Catalent. Navýšili jsme podíl ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Byl splacen bond Moravských naftových dolů. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,58. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 7,33%.

V prosinci jsme investovali do konvertibilních dluhopisů německé cestovní kanceláře TUI a rovněž do podřízených dluhopisů banky HSBC. Emitenti předčasně splatili dluhopisy Emma Gamma a část dluhopisu Intrum2024. Po růstu cen jsme realizovali zisk na amerických a částečně i českých státních dluhopisech. Volnou hotovost jsme uložili do krátkodobých španělských státních poukázek a korunových depozit. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,51. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 7,49%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

J&T KOMODITNÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

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 řídicím 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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 5% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 500 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok*		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	2,37% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	237 Kč
Transakční náklady	0,10% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	10 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

*Zohledněny jsou i náklady za administraci dle Sazebníku platného od 1. 1. 2023. Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

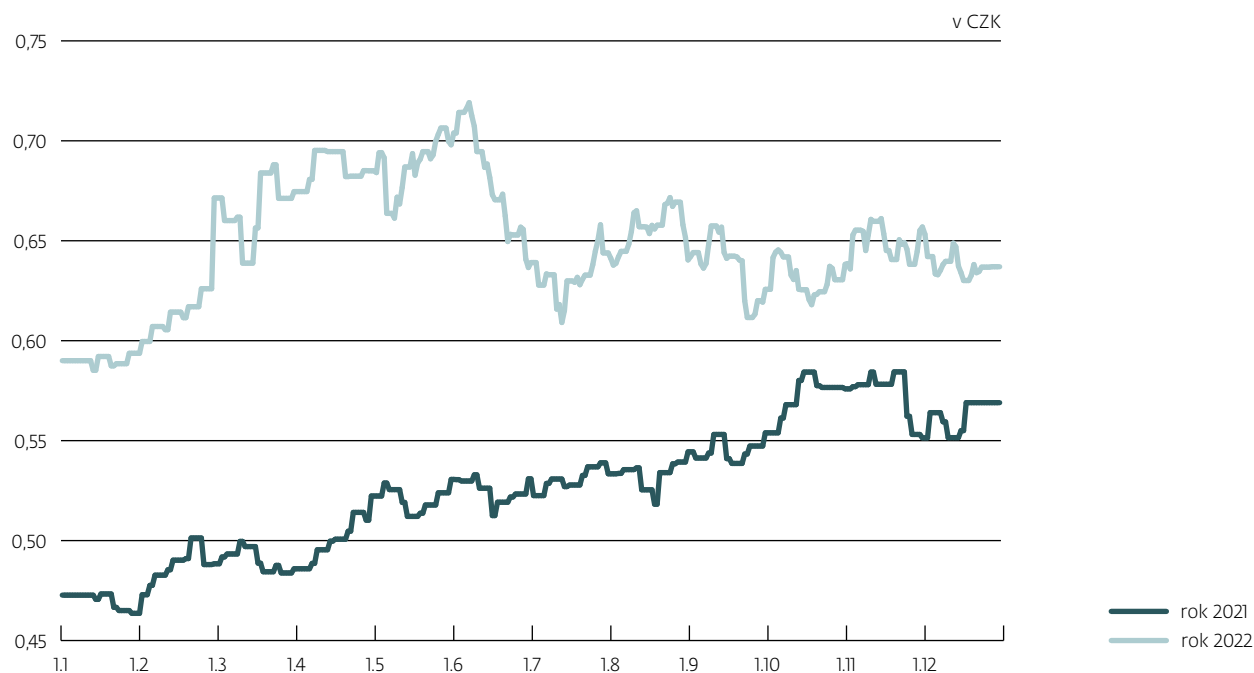
Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru 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 2022 činí 2,04 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,27 %.

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.

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T KOMODITNÍ FOND OPF (v CZK)



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2022 vzrostla o 11,95% a to z hodnoty 0,5690 Kč na hodnotu 0,6370 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši -2,76% za poslední měsíc sledovaného období a za poslední tři měsíce 2,86%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 a více let) bylo 4,81% p.a.

Většina komodit v první polovině roku pokračovala v pozitivním trendu. Opět posilovaly zejména ceny energií. Z důvodu nízkých zásob, silné poptávky a napětí mezi Ukrajinou a Ruskem se ceny ropy Brent dostaly nad úroveň 100 USD/b, tedy nejvýše od roku 2014. Dařilo se také obilovinám, které se staly vlivem konfliktu daleko cennějšími surovinami. Z průmyslových kovů posiloval výrazněji nikl.

V lednu jsme navýšili podíl v energetickém sektoru, když jsme se vrátili do akcií Gazpromu po výraznější korekci. Přikoupili jsme rovněž ETF na s expozicí obnovitelné zdroje energií iShares Global Clean Energy. Do portfolia fondu jsme přikoupili rovněž ETF na cukr kvůli spojitosti s produkcí ethanolu. Realizovali jsme zisk na části pozice v společnosti Chevron. VaR portfolia na 99% hladině významnosti na měsíčním horizontu byl 12,5%.

V únoru jsme dále navyšovali podíl v ETF na ropu Brent. Vzhledem k politicky vyostřené situaci jsme uzavřeli pozici v Gazpromu i za cenu ztráty. Přikoupili jsme ETF s expozicí na těžba kovů vzácných zemin Vaneck Rare Earth Metals. Realizovali jsme zisk na části pozice v společnostech Aurubis a Reliance Steel & Aluminium. Naopak jsme přikoupili fond na široký komoditní index iShares Diversified Commodity Swap UCITS s významným podílem ropy, zlata a obilovin. VaR portfolia na 99% hladině významnosti na měsíčním horizontu byl 12,5%.

V březnu jsme investovali volnou hotovost především do ETF na širší komoditní indexy. Přikoupili jsme indexový fond iShares Diversified Commodity Swap UCITS, ETF iShares S&P GSCI Commodity a L&G Long Dated All Commodity s významným podílem ropy, plynu, zlata nebo obilovin. Vzhledem k růstu cen jsme realizovali zisk na části pozice společnosti Euronav, v ETF na cukr a nikl. Naopak jsme zvýšili váhu v ropné společnosti Shell a v ETF na platinu. VaR portfolia na 99% hladině významnosti na měsíčním horizontu byl 12,5%.

V dubnu jsme realizovali zisk na akciích některých komoditních společností. Uzavřeli jsme pozice u akcií těžařské společnosti BHP Billiton, ropného přepravce Euronav a amerického oceláře Reliance Steel & Aluminium. Volnou hotovost jsme investovali jednak do ETF na širší komoditní index Xtrackers Bloomberg Commodity ex-Agriculture a iShares S&P GSCI Commodity Swap s významnějším podílem energií a kovů. Dále jsme do portfolia fondu nakoupili akcie ropných společností Shell a TotalEnergies. Rovněž jsme zvýšili váhu v ETF na pšenici a hliník. VaR portfolia na 99% hladině významnosti na měsíčním horizontu byl 12,5%.

V květnu jsme využili další růst cen zemního plynu a realizovali zisk na ETF US Natural Gas Fund. Uzavřeli jsme celou pozici otevřenou v prosinci za více než dvojnásobek ceny. Naopak jsme navýšili váhu vzácných kovů nákupem ETF na stříbro a zlato. Volnou hotovost jsme investovali také do ETF na širší komoditní index X-trackers Bloomberg Commodity ex-Agriculture. Nově jsme do portfolia zařadili indexový fond na palladium, které po výrazném poklesu nezohledňuje možná rizika z ruských dodávek. Po další korekci jsme přikoupili rovněž ETF na uran Global X Uranium. VaR portfolia na 99% hladině významnosti na měsíčním horizontu byl 12,5%.

V červnu jsme využili korekce u zemědělských komodit a nakoupili jsme ETF na kukuřici a pšenici, u kterých sázíme na nižší citlivost na pokles poptávky v případě recese. Naopak jsme snižovali váhu v akciových pozicích. Uzavřeli jsme zbývající část pozice ve společnosti Aurubis a v ETF na blockchainové společnosti. Nadále udržujeme vyšší část portfolia v hotovosti vzhledem k nejistotě na trzích. VaR portfolia na 99% hladině významnosti na měsíčním horizontu byl 14,5%.

V červenci jsme realizovali zisky a uzavřeli jsme pozici v ETF na americké utility. Dále jsme uprodali ETF na cukr, jehož cena se dlouho držela blízko letošních maxim. Volnou hotovost jsme vygenerovali částečným prodejem ETF na široké indexy WisdomTree Broad Commodities a iShares S&P GSCI Commodity. Naopak jsme využili korekce k nákupu ETF na těžaře kovů vzácných zemin, u kterých spatřujeme stále potenciál k dalšímu růstu.

V srpnu jsme snižovali zastoupení energetických komodit. Realizovali jsme zisky u ETF na Brent a evropské ropné společnosti. Dále jsme uprodali akcie společnosti Shell. Volnou hotovost jsme vygenerovali částečným prodejem ETF na široký komoditní index Invesco Bloomberg Commodity. Naopak jsme využili korekce k nákupu ETF na nikl a pšenici. Do portfolia jsme nově zařadili ETF na sektor vývoje vodíkových technologií L&G Hydrogen Economy, u kterého spatřujeme potenciál k výraznému růstu do budoucna.

V září jsme mírně snižovali zastoupení energetických komodit. Realizovali jsme zisky u ETF na evropské ropné společnosti Lyxor Euro Stoxx600 Oil&Gas. Dále jsme uprodali ETF na kukuřici, cukr a kakao, které zaznamenaly v září cenový růst. Část zisku jsme vybrali i na akciích těžaře lithia Albermarle. Volnou hotovost pro nákupy vybraných komodit jsme vygenerovali částečným prodejem ETF na širší indexy L&G Long Dated All Commodity a Lyxor Refinite CORE Commodity.

Říjen jsme využili k nákupu některých komodit, které se prošly korekcí. Přikoupili jsme ETF na palladium a hliník, jejichž ceny mohou být ovlivněny rizikem dalším sankcí vůči Rusku. Navýšili jsme váhu v ETF na sektor vývoje vodíkových technologií L&G Hydrogen Economy, u kterého spatřujeme vysoký růstový potenciál do budoucna. Realizovali jsme zisky na části pozice v ropné společnosti Chevron. Dále jsme uprodali ETF na širší index s vysokým podílem energií iShares S&P GSCI Commodity.

Korekci na ropě v listopadu jsme využili k nákupu ETF WisdomTree na kontrakt Brent Crude Oil. Do portfolia fondu jsme zařadili nové ETF BNP Paribas Easy Energy & Metals s aktivní strategií Enhanced Roll a vyšší mírou zastoupení energií a kovů. Naopak jsme realizovali zisky na části pozice ve ropné společnosti TotalEnergies. Dále jsme uprodali ETF iShares S&P GSCI Commodity, který postupně nahrazujeme právě indexovým fondem od BNP Paribas.

V prosinci jsme uzavřeli pozici v ETF iShares S&P GSCI Commodity, jehož prodej bude v USA od ledna 2023 podléhat tzv. „foreign partnership“ dani ve výši 10%. Tento indexový fond se v roce 2022 zhodnotil o více než 20% zejména díky vyššímu zastoupení energií a vysokému výnosu z rolování kontraktů. Volné peněžní prostředky jsme využili k navýšení podílu v ETF na měď a hliník v sázce na uvolnění pandemických restrikcí v Číně. Přikoupili jsme rovněž akcie producenta lithia Albermarle a ETF na těžaře kovů vzácných zemin, které si prošly korekcí.

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 depozitáře je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

J&T LIFE 2025 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

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 řídicím 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 potenciálem 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 potenciální 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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 5% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 500 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok*		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,60% hodnoty Vaší investice za rok.	160 Kč
Transakční náklady	0,03% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	3 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

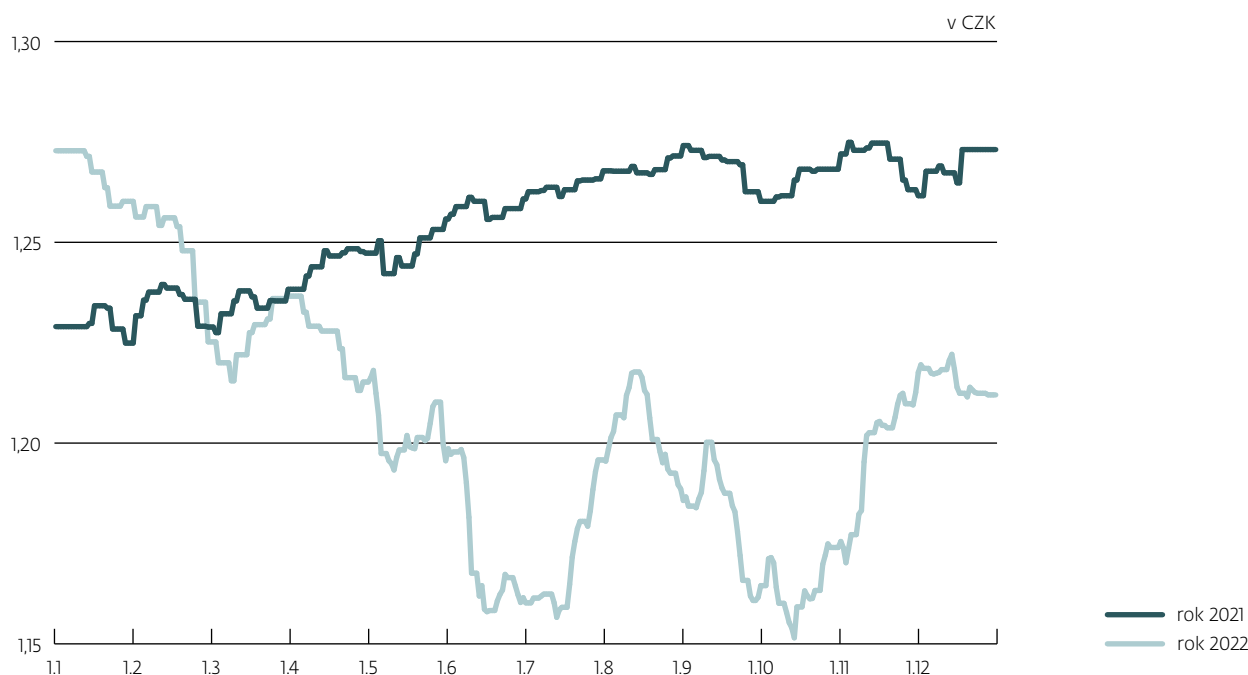
Protože fond investuje alespoň 10,00% hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru 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 2022 činí 1,13%. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,63%.

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 byla do 31. 5. 2022 Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) a od 1. 6. 2022 do konce rozhodného období Ing. Marek Janečka, CFA.

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

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T LIFE 2025 OPF (v CZK)



Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2022 poklesla o 4,80 % a to z hodnoty 1,2731 Kč na hodnotu 1,2120 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši -0,05 % za poslední měsíc sledovaného období a 4,34 % za poslední tři měsíce. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) bylo 1,20 % p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,30 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 21,20 %). Během ledna jsme koupili dluhopis J&T Energy Financial Services. Dluhopis nabízí atraktivní výnos do splatnosti ve výši 4,6 % p.a. Rovněž jsme dokoupili podnikové dluhopisy iShares EUR High Yield Corp Bond. V lednu skončilo hospodaření fondu v červených číslech. Jeho výkonnost nepříznivě ovlivnily především instrumenty na akciové trhy a zlato. Negativně se projevil také ETF na americké a evropské dluhopisy.

V průběhu února byl fond plně zainvestován. Hospodaření fondu skončilo v červených číslech. Její výkonnost negativně ovlivnily především instrumenty navázané na akciové trhy. Negativně působily také ETF na evropských a rozvíjejících se dluhopisových trzích.

V březnu jsme realizovali část zisků na rizikových aktivech. Uprodali jsme ETF na japonské akcie Xtrackers MSCI Japan UCITS, které výrazněji posílily. Snižovali jsme váhu zlata a prodali jsme ETF SPDR Gold Shares. Částečně jsme uprodali fond J&T Opportunities. Výkonnost fondu negativně ovlivnily ETF na americké bondy a dluhopisy na rozvíjejících se trzích.

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

V květnu jsme vzhledem ke zvýšené volatilitě na měnovém trhu generovali vyšší podíl hotovosti. Prodali jsme dluhopisy společností J&T Global Finance a TMR. Rovněž jsme redukovali pozice u amerických akcií prodejem ETF iShares ESG AW a SPDR S&P 500 ETF. Snížili jsme i zastoupení v ETF na americké nemovitostní společnosti a REITs.

V červnu jsme vzhledem ke zvýšené volatilitě na trzích udržovali vyšší podíl hotovosti. Plně jsme nadále zajišťovali kurzové riziko zahraničních pozic pomocí měnových derivátů. V závěru měsíce jsme investovali část volné hotovosti do ETF na evropské vládní dluhopisy iShares Euro Govt 10–15YR.

V červenci jsme investovali volnou hotovost a navyšovali jsme podíl dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme dluhopis J&T Global Finance s výnosem do splatnosti na úrovni 8 % p.a. Nahradili jsme tak dluhopis stejného emitenta, který byl splacen předchozí měsíc. V závěru měsíce jsme zvýšili podíl v ETF na evropské státní dluhopisy iShares Euro Government 10 – 15YR.

V srpnu jsme navyšovali podíl dluhopisových instrumentů, a naopak uprodávali akciové fondy. Nakoupili jsme indexový fond na evropské „High Yield“ dluhopisy iShares Euro HY Corporate. Mimo to jsme prodali ETF na americké akciové indexy ESG AWARE MSCI USA a S&P 500. V závěru měsíce jsme snížili také podíl v ETF na dolarové konvertibilní dluhopisy SPDR Bloomberg Convertible.

V září jsme dále navyšovali podíl dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme indexový fond na americké „High Yield“ dluhopisy iShares USD HY Corporate Bond. Naopak jsme mírně snižovali podíl rizikové složky portfolia dle dlouhodobé investiční strategie. Uprodali jsme ETF na japonský akciový index Xtrackers MSCI Japan UCITS zajištěný do eur.

Během října jsme snižovali zastoupení rizikových instrumentů. Uprodali jsme indexový fond na americké technologické akcie Fidelity Nasdaq Composite Index ETF. Uzavřeli jsme pozici v dluhopisu společnosti MMC Norilsk Nickel, vzhledem k nejistotě ohledně ruských sankcí. V průběhu minulého měsíce jsme snížili dlouhou pozici v české koruně.

Během listopadu jsme investovali volnou hotovost do dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme ETF na evropské státní dluhopisy iShares EUR Govt Bond 10-15yr s delší durací. Navýšili jsme rovněž podíl v ETF na podnikové dluhopisy s investičním ratingem iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond. Snižovali jsme oproti tomu rizikovou složku portfolia. Uprodali jsme indexové fondy na evropské akcie iShares MSCI Europe ESG Screened a iShares STOXX Europe 600 UCITS.

Během prosince jsme využili volné peněžní prostředky k navýšení podílu dluhopisových instrumentů v portfoliu fondu. Nakoupili jsme indexový fond Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond na americké korporátní dluhopisy se střední dobou splatností 5–10 let. Navýšili jsme rovněž podíl v ETF na rizikové podnikové dluhopisy s vyšším výnosem iShares High Yield Corporate 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 vztahujících 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 depozitáře je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

J&T LIFE 2030 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

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 řídicím 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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 5% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 500 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok*		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,74 % hodnoty Vaší investice za rok.	174 Kč
Transakční náklady	0,04 % hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	4 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

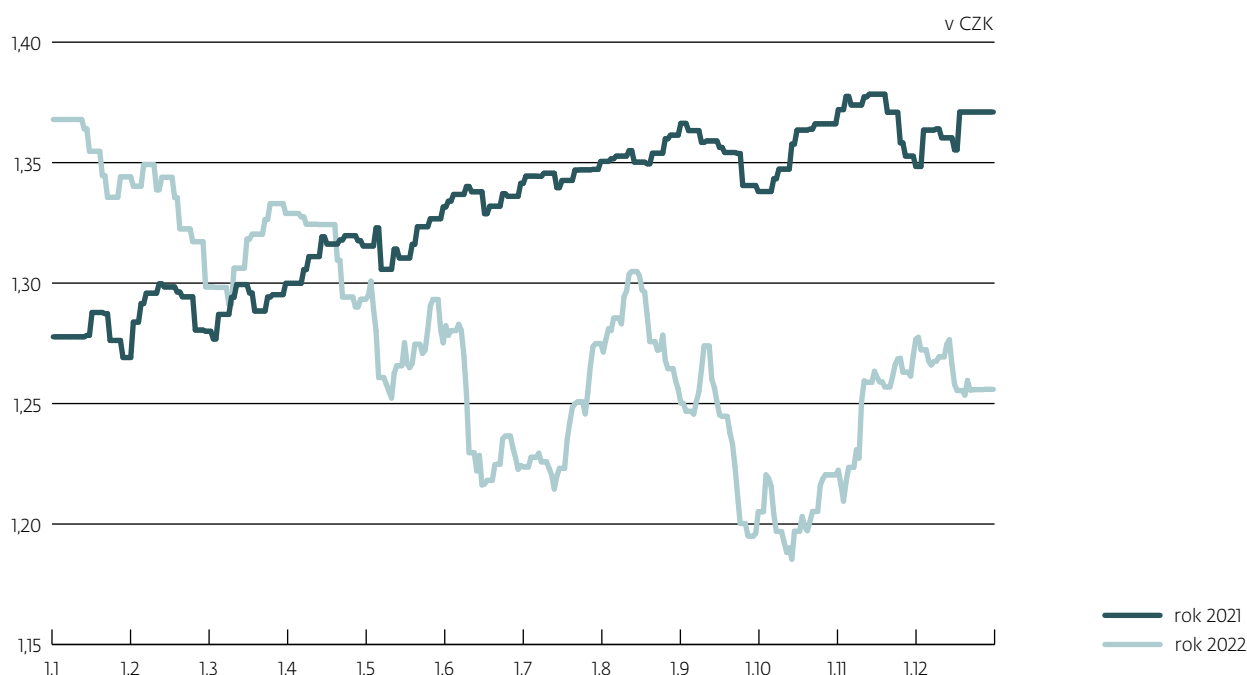
Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru 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 2022 činí 1,29 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,78 %.

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

Portfolio manažerem fondu byla do 31. 5. 2022 Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) a od 1. 6. 2022 do konce rozhodného období Ing. Marek Janečka, CFA.

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

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T LIFE 2030 OPF (v CZK)



Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2022 poklesla o 8,40 % a to z hodnoty 1,3710 Kč na hodnotu 1,2559 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši -1,10 % za poslední měsíc sledovaného období a 5,00 % za poslední tři měsíce. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 a více let) bylo 2,35 % p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,73 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 25,59 %).

Během ledna jsme koupili dluhopis J&T Energy. Dluhopis nabízí atraktivní výnos do splatnosti 4,6 % p.a. Rovněž jsme dokoupili podnikové dluhopisy Ishares EUR High Yield Corp Bond. Využili jsme korekce cen na akciovém trhu a koupili ETF Ishares Global Clean Energy a SPDR S&P 500 ETF Trust. Dále jsme koupili indexový fond L&G Clean Water UCITS, který se zaměřuje na výrobu a distribuci pitné vody prostřednictvím poskytování technologických, digitálních a inženýrských služeb. V lednu skončilo hospodaření fondu v červených číslech. Jeho výkonnost negativně ovlivnily především instrumenty na akciové trhy a zlato.

V průběhu února jsme investovali do akcií a koupili jsme ETF na ESG screened akcie Ishares Trust. Hospodaření fondu skončilo za únor v červených číslech. Jejich výkonnost negativně ovlivnily především instrumenty na akciové trhy. Negativně působily také ETF na evropských a rozvíjejících se dluhopisových trzích.

V březnu jsme realizovali část zisků na rizikových aktivech. Uprodali jsme ETF na japonské akcie Xtrackers MSCI Japan UCITS, které výrazněji posílily. Snižovali jsme váhu zlata a prodali jsme ETF SPDR Gold Shares. Částečně jsme uprodali fond J&T Opportunities. Výkonnost fondu negativně ovlivnily ETF na americké bondy a dluhopisy na rozvíjejících se trzích.

V dubnu jsme opět realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali ETF iShares MSCI ESG Screen. V dubnu jsme zařadili do portfolia nový fond Pimco Asia High Yield, který si v posledních měsících prošel výraznou korekcí. Fond investuje především do asijských vysoce úročených dluhopisů a je diverzifikovaný sektorově i regionálně.

V květnu jsme vzhledem ke zvýšené volatilitě na měnovém trhu generovali vyšší podíl hotovosti. Redukovali jsme pozice u amerických akcií prodejem ETF iShares ESG AW a SPDR S&P 500. Snížili jsme i zastoupení v ETF na americké nemovitostní společnosti iShares US Property Yield.

V červnu jsme vzhledem ke zvýšené volatilitě na trzích udržovali vyšší podíl hotovosti. Plně jsme nadále zajišťovali kurzové riziko zahraničních pozic pomocí měnových derivátů. V závěru měsíce jsme investovali část volné hotovosti do ETF na evropské vládní dluhopisy iShares Euro Govt 10–15YR.

V červenci jsme investovali volnou hotovost a navýšovali jsme podíl nemovitostních a dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme ETF na evropské nemovitostní akcie po výrazné korekci. V závěru měsíce jsme zvýšili podíl v ETF na evropské státní dluhopisy iShares Euro Govt 10–15YR.

V srpnu jsme navýšovali podíl dluhopisových instrumentů, a naopak uprodávali akciové fondy. Nakoupili jsme indexový fond na evropské „High Yield“ dluhopisy iShares Euro HY Corporate. Mimo to jsme prodali ETF na americké akciové indexy ESG AWARE MSCI USA a S&P 500. V závěru měsíce jsme snížili také podíl v ETF na dolarové konvertibilní dluhopisy SPDR Bloomberg Convertible.

V září jsme dále navýšovali podíl dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme indexový fond na americké „High Yield“ dluhopisy iShares USD HY Corporate Bond. Naopak jsme mírně snižovali podíl rizikové složky portfolia dle dlouhodobé investiční strategie. Uprodali jsme ETF na japonský akciový index Xtrackers MSCI Japan UCITS zajištěný do eur.

Během října jsme snižovali zastoupení rizikových instrumentů. Uprodali jsme indexový fond na americké technologické akcie Fidelity Nasdaq Composite Index ETF. Uzavřeli jsme pozici v dluhopisu společnosti MMC Norilsk Nickel, vzhledem k nejistotě ohledně ruských sankcí. V průběhu minulého měsíce jsme snížili dlouhou pozici v české koruně.

Během listopadu jsme investovali volnou hotovost do dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme ETF na evropské státní dluhopisy iShares EUR Govt Bond 10–15yr s delší durací. Navýšili jsme rovněž podíl v ETF na podnikové dluhopisy s investičním ratingem iShares 1–5 Year Investment Grade Corporate Bond. Snižovali jsme oproti tomu rizikovou složku portfolia. Uprodali jsme indexové fondy na evropské akcie iShares MSCI Europe ESG Screened a iShares STOXX Europe 600 UCITS.

Během prosince jsme využili volné peněžní prostředky k navýšení podílu dluhopisových instrumentů v portfoliu fondu. Nakoupili jsme indexový fond Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond na americké korporátní dluhopisy se střední dobou splatností 5–10 let. Navýšili jsme rovněž podíl v ETF na rizikové podnikové dluhopisy s vyšším výnosem iShares High Yield Corporate 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.

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

J&T LIFE 2035 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

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 řídicím 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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 5% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 500 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok*		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,79% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	179 Kč
Transakční náklady	0,04% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	4 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

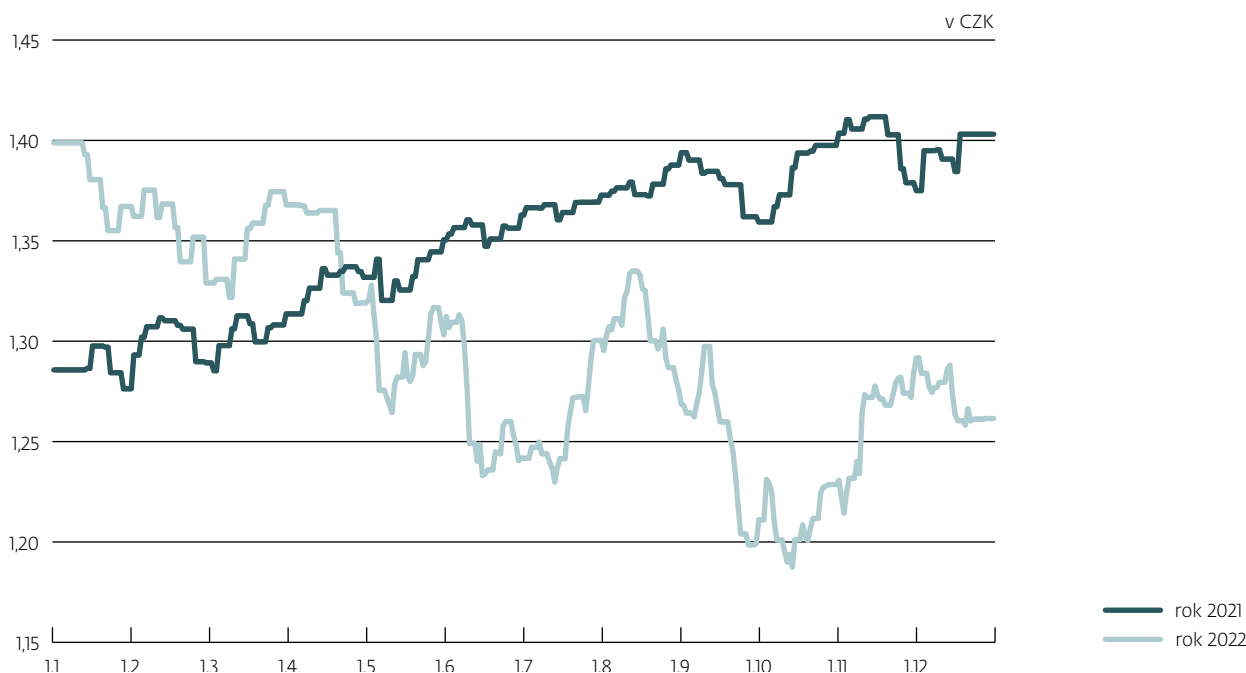
Protože fond investuje alespoň 10,00% hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru 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 2022 činí 1,32%. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,83%.

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

Portfolio manažerem fondu byla do 31. 5. 2022 Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) a od 1. 6. 2022 do konce rozhodného období Ing. Marek Janečka, CFA.

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

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T LIFE 2035 OPF (v CZK)



Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2022 poklesla o 10,09% a to z hodnoty 1,4031 Kč na hodnotu 1,2615 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši -1,78% za poslední měsíc sledovaného období a 5,20% za poslední tři měsíce. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 a více let) bylo 2,47% p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,78% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 26,15%).

Během ledna jsme koupili dluhopis J&T Energy. Dluhopis nabízí atraktivní výnos do splatnosti 4,6%. Využili jsme korekce cen na akciovém trhu a koupili ETF iShares Global Clean Energy a SPDR S&P 500 ETF Trust. Dále jsme koupili indexový fond L&G Clean Water UCITS, který se zaměřuje na výrobu a distribuci pitné vody prostřednictvím poskytování technologických, digitálních a inženýrských služeb. V lednu skončilo hospodaření fondu v červených číslech. Jeho výkonnost negativně ovlivnily především instrumenty na akciové trhy a zlato.

V průběhu února jsme investovali do akcií a koupili jsme ETF na ESG screened akcie iShares Trust. Hospodaření fondu skončilo za únor v červených číslech. Jejich výkonnost negativně ovlivnily především instrumenty na akciové trhy. Negativně působily také ETF na evropských a rozvíjejících se dluhopisových trzích.

V březnu jsme realizovali část zisků na rizikových aktivech. Snižovali jsme váhu zlata a prodali jsme ETF SPDR Gold Shares. Výkonnost fondu negativně ovlivnily ETF na americké bondy a dluhopisy na rozvíjejících se trzích.

V dubnu jsme opět realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali ETF iShares MSCI ESG Screen. V dubnu jsme zařadili do portfolia nový fond Pimco Asia High Yield, který si v posledních měsících prošel výraznou korekcí. Fond investuje především do asijských vysoce úročených dluhopisů a je diverzifikovaný sektorově i regionálně.

V květnu jsme vzhledem ke zvýšené volatilitě na měnovém trhu generovali vyšší podíl hotovosti. Prodali jsme dluhopisy společností J&T Global Finance a TMR. Rovněž jsme redukovali pozice u amerických akcií prodejem ETF iShares ESG AW a SPDR S&P 500 ETF. Snížili jsme i zastoupení v ETF na americké nemovitostní společnosti a REITs.

V červnu jsme vzhledem ke zvýšené volatilitě na trzích udržovali vyšší podíl hotovosti. Plně jsme nadále zajišťovali kurzové riziko zahraničních pozic pomocí měnových derivátů. V závěru měsíce jsme investovali část volné hotovosti do ETF na evropské vládní dluhopisy iShares Euro Govt 10–15YR.

V červenci jsme investovali volnou hotovost a navýšovali jsme podíl nemovitostních a dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme ETF na evropské nemovitostní akcie po výrazné korekci. V závěru měsíce jsme zvýšili podíl v ETF na dolarové konvertibilní dluhopisy SPDR Bloomberg Convertible Bond.

V srpnu jsme navýšovali podíl dluhopisových instrumentů, a naopak uprodávali akciové fondy. Nakoupili jsme indexový fond na evropské „High Yield“ dluhopisy iShares Euro HY Corporate. Mimo to jsme prodali ETF na americké akciové indexy ESG AWARE MSCI USA a S&P 500.

V září jsme dále navýšovali podíl dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme indexový fond na americké „High Yield“ dluhopisy iShares USD HY Corporate Bond. Naopak jsme mírně snižovali podíl rizikové složky portfolia dle dlouhodobé investiční strategie. Uprodali jsme ETF na japonský akciový index Xtrackers MSCI Japan UCITS zajištěný do eur.

Během října jsme navýšili zastoupení rizikových instrumentů. Přikoupili jsme indexový fond na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI Emerging Markets ETF, který si prošel korekcí. V průběhu minulého měsíce jsme snížili dlouhou pozici v české koruně. Došlo rovněž k vyplacení kuponu dluhopisu společnosti Auctor Finance.

Během listopadu jsme investovali volnou hotovost do dluhopisových instrumentů. Nakoupili jsme ETF na evropské státní dluhopisy iShares EUR Govt Bond 10–15Y s delší durací. Navýšili jsme rovněž podíl v ETF na podnikové dluhopisy s investičním ratingem iShares 1–5 Year Investment Grade Corporate Bond.

Během prosince jsme využili volné peněžní prostředky k navýšení podílu dluhopisových instrumentů v portfoliu fondu. Nakoupili jsme indexový fond Vanguard Intermediate–Term Corporate Bond na americké korporátní dluhopisy se střední dobou splatností 5–10 let.

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 vztahujících 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 depozitáře je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

J&T MONEY 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 dluhopisový fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 15. listopadu 2022 rozhodl obhospodařovatel o změně klasifikace fondu dle metodiky závazné pro členy AKAT ČR ze smíšeného fondu na dluhopisový fond. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování fondu. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování.

S účinností od 1. ledna 2023 došlo ke zkrácení názvů fondů na J&T MONEY vypuštěním spojení „CZK“.

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 korporátních dluhových cenných papírů s fixním variabilním úrokovým výnosem, 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, statutem fondu a jeho charakterem.

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 ve větší míře 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 dluhopisovým fondem, který trvale alokuje 80 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nemá stanoveny limity pro podíl rizikových nástrojů a konzervativních nástrojů, 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. Vzhle-

dem 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.

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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 300 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok*		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,21% hodnoty Vaší investice za rok.	121 Kč
Transakční náklady	0,03% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	3 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

*Zohledněny jsou i náklady za administraci dle Sazebníku platného od 01.01.2023. Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

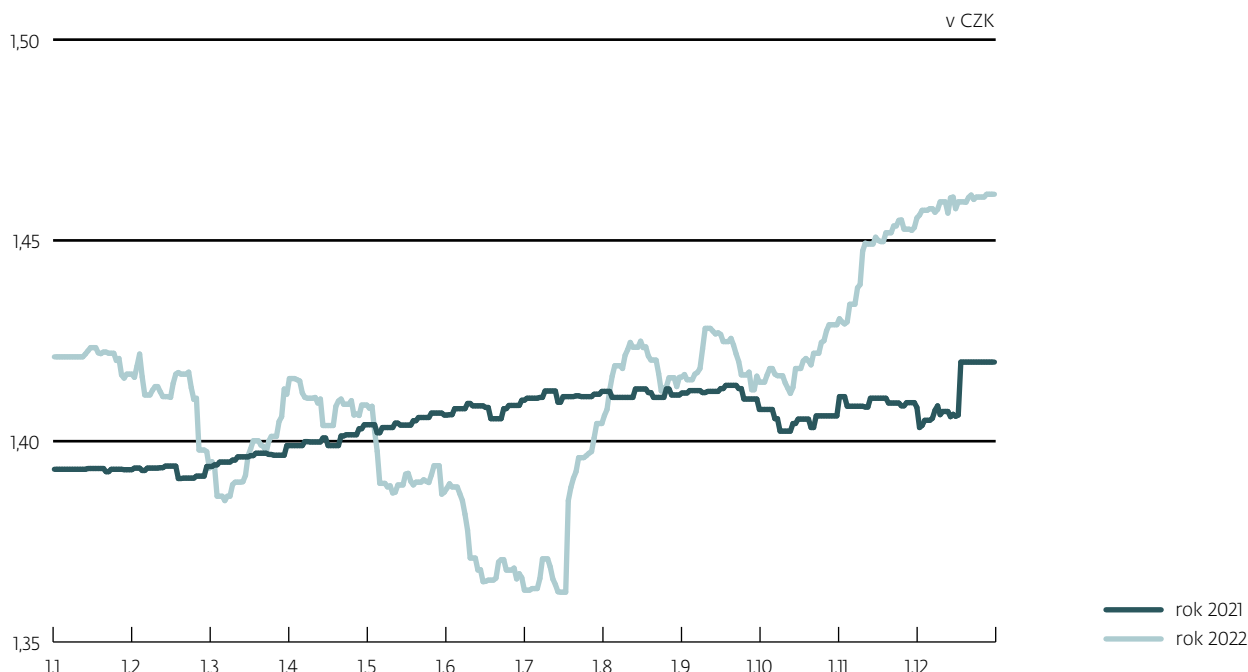
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2022 činí 1,14%. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

Fond nevypláčí 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.

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T MONEY CZK OPF (v CZK)



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2022 vzrostla o 2,94% a to z hodnoty 1,4197 Kč na hodnotu 1,4615 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,57% a za poslední tři měsíce 3,20%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosáhlo 2,94%. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,75% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 46,15 %).

V lednu jsme částečně nahradili splatný dluhopis České zbrojovky novým bondem stejného emitenta. Realizovali jsme zisk na dluhopisu realitní firmy Vonovia a částečně také na bondech Sazka a CPI Property Group. Drželi jsme větší podíl hotovosti a posílili jsme zajištění úrokového rizika v eurech. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,0. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 4,71%.

V únoru jsme na primárním trhu investovali do variabilního dluhopisu Moravských naftových dolů splatného 2027. Odprodali jsme pětiletý bond výrobce letadel Airbus. Byl splacen dluhopis J&T Energy, který jsme částečně nahradili novou emisí. Po napadení Ukrajiny jsme snížili zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,15. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,4%. V prostoru Ukrajiny a Ruska jsme měli investováno před konfliktem cca 1,5% portfolia ve dvou dluhopisech. Ke konci měsíce došlo k přecenění těchto investic pod polovinu nominální hodnoty.

Během března jsme snížili podíl v dluhopisu Bayer a naopak jsme po poklesu navýšili bondy AT&T, J&T Securities a v aukci jsme koupili český státní dluhopis splatný 2032. Byl splacen dluhopis Sazka 4% 2022. Zvýšili jsme také zajištění úrokového rizika čímž modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,86. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 5,6%.

V dubnu jsme mírně snížili podíl v českém státním dluhopisu s proměnlivou sazbou a volnou hotovost jsme investovali do krátkodobé pokladniční poukázky. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 1,95. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,88%.

V květnu byla splacena státní pokladniční poukázka a směnka J&T Private Equity. Udržujeme zvýšený podíl hotovosti, přičemž nadále zajišťujeme část úrokového rizika v EUR. Snížili jsme dlouhou pozici v české koruně. Modifikovaná durace portfolia byla 1,91. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 6,22%.

V červnu jsme snížili pozice v dluhopisech JTFG 4% 2022 a Eurovea 4,5% 2022. Volnou hotovost jsme umístili na peněžním trhu. Na primárním trhu jsme koupili čtyřletý český státní dluhopis s výnosem 6%. Oproti tomu jsme redukovali dluhopis s proměnlivou sazbou. Byla splacena směnka EP Industries, dluhopis Aquila a emitent Volcan odkoupil část emise splatné 2026. Modifikovaná durace portfolia byla 1,92. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosáhl 6,2%.

V červenci jsme navýšovali investice do českých státních dluhopisů nákupem čtyřleté a desetileté emise. Byly splaceny dluhopisy Aquila a JTFG. Doplnili jsme pozici v dluhopisu Rohlík, kde došlo k navýšení kuponové sazby na 10%. Upravili jsme strukturu a mírně snížili objem zajišťovacích operací na EUR dluhopisovém trhu. Modifikovaná durace portfolia v důsledku toho vzrostla na 1,96. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,3%.

V srpnu byly splaceny směnky EP Industries a J&T Private Equity. Zvýšili jsme pozici v českém státním dluhopisu s proměnlivou sazbou. Volnou hotovost ukládáme do repo operací s poukázkami České národní banky. Mírně jsme snížili objem zajišťovacích operací na EUR dluhopisovém trhu. Modifikovaná durace portfolia byla 1,94. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,18%.

V září byla splacena emise Eurovea, část získaných prostředků jsme umístili do nového dluhopisu stejného emitenta. Dále jsme investovali do podřízených dluhopisů Volkswagenu a po poklesu jsme navýšili podíl ve dvouletém bondu firmy Intrum a dluhopisu Seaspán. Opět jsme investovali do českých státních dluhopisů a snížili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,03. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,63%.

V říjnu jsme ukončili úrokové derivátové zajištění a mírně navýšili pozici v delších českých státních dluhopisech. V rámci tenderu emitenta jsme vystoupili z dluhopisů papírenské firmy Sappi. Část volné likvidity zhodnocujeme prostřednictvím repo operací. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,06. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,92%.

V listopadu byly splaceny dluhopisy J&T Energy Financing, Moravské naftové doly a směnka EP Industries. Volnou hotovost jsme umístili do dluhopisů těžaře Vale, farmaceutické společnosti Catalent a část prostředků zhodnocujeme prostřednictvím repo operací. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,08. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,73%.

V prosinci jsme investovali do dluhopisů sázkové společnosti Allwyn, IT producenta IBM a farmaceutické společnosti TEVA. Rovněž jsme koupili konvertibilní bond německé cestovní kanceláře TUI. Emitenti předčasně splatili dluhopisy Emma Gamma, Volkswagen a část dluhopisu Intrum2024. Po růstu cen jsme realizovali zisk na části českých státních dluhopisů. Volnou hotovost jsme uložili do krátkodobých španělských státních poukázek a korunových depozit. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,02. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,91%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

J&T OPPORTUNITY 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 akciový fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 29. listopadu 2022 rozhodl obhospodařovatel o změně klasifikace fondu dle metodiky závazné pro členy AKAT ČR ze smíšeného fondu na akciový fond. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování fondu. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování. V souvislosti se změnou klasifikace fondu došlo k vypuštění slova smíšený z plného názvu fondu a dále také k odstranění slovního spojení CZK z plného a zkrácených názvů fondu.

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 akciových a obdobných investičních nástrojů. Fond může v omezené míře investovat i do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů, a to při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem, statutem fondu a jeho charakterem. 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 možné vysoké zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí částečně podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Některé 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 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 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 CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768).

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 5% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 5% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 500 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok*		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	2,13% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	213 Kč
Transakční náklady	0,30% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	30 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2022 činí 2,43%. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

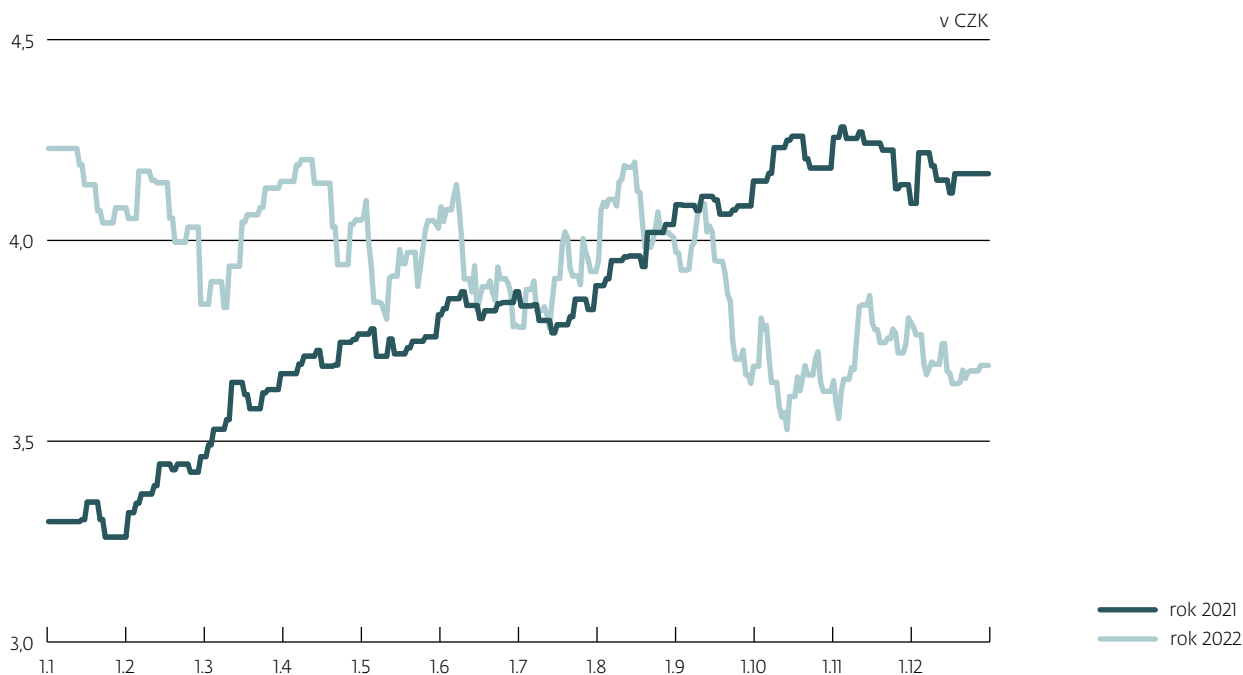
S účinností od 1. ledna 2018 se změnila úplata obhospodařovatele u fondu J&T OPPORTUNITY smíšený otevřený podílový fond z dosavadní úplaty v maximální výši 20,00% z účetního zisku před zdaněním na úplatu v maximální výši 2,00% z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu.

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.

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T OPPORTUNITY OPF (v CZK)



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 11,46%, a to z hodnoty 4,1663 Kč na hodnotu 3,6887 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -3,11%, za poslední tři měsíce 1,22%, za posledních šest měsíců -2,54%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje 14,18% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 94,16%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 7,62% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 269,97 %).

V průběhu ledna jsme realizovali zisky na trhu u těchto emisí: RWE, Alpha bank (částečně), Pilulka (také částečně). Naopak z obavy před větším propadem a potenciálně vyšší ztrátou jsme do trhu pustily akcie Palantiru, odehráli jsme úspěšné krátkodobé spekulace na Novavaxu, Twitteru a již zmíněném Palantiru. Z našich dlouhodobých pozic jsme na nákupní straně byli nejvíce aktivní na akciích Facebooku, KB, zcela nově jsme otevřeli pozice na evropském leaderu ve výrobě kabelů Cenergy, dokupovali jsme EDF, otevřeli jsme spekulativní pozici na Sberbank. S cashem chceme být připraveni na další poklesy, její výši držíme cca okolo 17%. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Fond nevlastní žádné podílové listy ani směnky.

Únor 2022 přinesl na akciích šok, když se vyhrotila situace mezi Ruskem a Ukrajinou a přerostla v reálnou invazi ruské armády vůči Ukrajině. Tím byl předurčen vývoj akciových trhů. Fundament, sazby... nic nehrálo roli. Rusko bylo světem označeno za agresora, a kromě války na ukrajinském území zasáhly finanční trhy i sankce mířené proti Rusku. Ty ovlivňují byznys především na evropských akciích. Proti tomu po počátečním šoku se americké akcie dokázaly velmi rychle oklepat – dařilo se hlavně technologiím. Za únor tak evropské akcie odepisují -6%, americké více než -3%, pražskou burzu v závěru měsíce stáhly banky (-4,5% za únor). Naše portfolio si vedlo poměrně dobře, ztrácí za únor -1,18%, od začátku roku pak -3,20%. V průběhu února jsme realizovali zisky na Applu, Pilulce a částečně BP, prodali jsme Alpha bank. Na Sberbank jsme vystoupili se ziskem za 13.86 USD. Téměř z poloviny jsme u 10 EUR snížili naši pozici v Euronavu. Naopak jsme navýšovali pozici na FB, nově jsme otevřeli pozici v čínských akciích přes fond BNP Paribas China Equity (jdeme přes hráče, kteří znají místní prostředí). Naše expozice na Rusko je minimální (0,15% v Rushydro). Po začátku války na Ukrajině jsme začali dokupovat

KB a VW, kde by mělo přijít IPO Porsche během posledního kvartálu letos. Vše se nyní točí okolo války, FED asi zvedne jen o 0,25%, pro možný pozitivní vývoj akcií je nutné ukončit válečný konflikt co nejdříve, jinak to bude ještě bolestivé.

Na začátku března při poklesu jsme výrazně dokupovali, převážně Facebook, VW, KB a Bayer. Nově jsme pak otevřeli pozici na Spotify, když hospodaření tohoto provozovatele streamingu hudby je na rostoucí vlně, naopak cena na trhu byla značně vyklesaná. Naopak jsme v březnu doprodali pozice na Applu a Palantiru, kde jsme realizovali zisky, dost jsme si krátkodobě zaobchodovali, a vystoupily jsme z Royal Mail Group, když jsme vyhodnotili situaci na trhu pro tuto společnost jako nepříznivou. Nadále si myslíme, že velká volatilita bude pokračovat, proto jsme v závěru měsíce navýšili váhu hotovosti.

V průběhu dubna jsme okolo „tisky“ vybrali kus zisku na naší hlavní pozici na Čezu (cca 20% redukce), naopak jsme výrazně dokoupili Facebook, který klesal v obavě z výsledků. V after-marketu se pak FB vrátil k úrovním nad 200USD, když čísla investory uklidnila. Nově jsme otevřeli pozici na cestovní kanceláři TUI, když navyšujeme naši sázku na oživení cestovního ruchu. S výplachem komodit klesla i cena uranu, toho jsme využili na doplnění naší pozice na Camecu. Rozumíme obavám investorů z toho, že bude FED dále zvedat sazby, ale myslíme si, že současný pokles již reflektuje zvednutí sazeb výrazně vyšší, než jsme čekali na začátku roku, proto jsme mírnými optimisty.

S růstem ceny Čezu nad 1100 Kč jsme v květnu naši pozici redukovali na úroveň 9% váhy titulu, kompletně jsme vzali profit na BP a Freeportu, realizovali jsme profit i na menší části akcií IBM. Naopak nižší ceny v první půlce května jsme využili a přikupovali akcie TUI, Tevy, Komerční banky, Airbnb, Volkswagen a Cameca, vrátili jsme se do Avastu, kde si myslíme, že k transakci s Nortonem dojde. Jsme long také na ETF s pšenicí. Výkyvy na akciích budou pokračovat, s tím jak inflace a boj proti ní bude centrálními bankami stupňován. Ani konflikt na Ukrajině se neblíží svému konci bohužel, takže nejistota je na trhu poměrně dost. Máme cashovou rezervu a v případě poklesu budeme opět kupovat, nyní jsme spíše na „čekané“.

V červnu jsme vybrali zisky na akciích Flughafen Wien, poté co přišla na společnost nabídka na převzetí, prodali jsme akcie Bayeru, snížili jsme váhu IBM, z důvodu omezení ztráty jsme ponížili váhu Lamda Development. Naopak na nákupy jsme se vydali pro akcie Mety, Rolls-Royce, Avastu a Societe Generale, když by bankám v Eurozóně mělo pomoci přetočení sazeb do plusu. Současně cenové úrovně považujeme na akciích za zajímavé, snižujeme váhu cashe (cca 17 %), v případě dalšího poklesu budeme dále kupovat.

V červenci jsme vybrali zisky na akciích EDF, po navrženém odkupu akcionářům od FR státu. Aktivněji jsme zobchodovali ČEZ, když po nároku na dividendu jsme dobrali akcie na úrovních cca 930 Kč nad 1000 je prodali. V závěru měsíce, po zklamání z výhledu společnosti Meta, jsme o třetinu ponížili pozici na tomto titulu. Nacenění společnosti nám připadá nadále atraktivní, ale cesta nahoru po slabším, než očekávaném výhledu bude trvat delší dobu. Doplnili jsme ještě naše pozice na EUR bankách Societe Generale a Alpha Bank.

Během srpna jsme realizovaly profit na Avastu a po schválení britským regulátorem jsme celou pozici na Avastu prodali do trhu (zisk cca +35% na pozici). Teva oznámila dohodu o platbě reparací za skandál s opiáty, to pomohlo růstu akcií k 11USD, kde jsme čtvrtinu pozice prodali. No a pak jsme již jen nakupovali. Nově jsme zařadili do portfolia pojišťovnu Allianz, jako sázku na růst úroků od ECB, opětovně jsme vstoupili do RMC, kde věříme ve scénář rozdělení společnosti na poštu a logistickou divizi. Přikupovali jsme akcie VW a Komerční banky, fundament zůstává nadále ok, VW dokonce plánuje urychlit IPO Porsche na září. Trhy jsou nyní zlomeny postojem FEDu, očekávat lze tak prodejní tlak na akciích i nadále, naše pozice cca 16% hotovosti nám umožňuje participovat nákupy při poklesu trhu.

Během září jsme realizovaly profit na Biffě (kompletní exit), prodali jsme IBM, nad kterým jsme zlomili hůl, otočili jsme CRHC, když padlo uvedení Allwynnu na burzu. Po poklesu ceny jsme zařadili opětovně do fondu Freeport (těžař mědi), přikoupili jsme pozice na Tevě, Metě a Volkswagenu (po úspěšném IPO Porsche, ale poklesu – pro mě nepochopitelném – VW). Celkově navyšujeme váhu akcií, cash klesá k úrovni 12%, na těchto cenách jako dlouhodobí investoři my musíme podle mého názoru kupovat. Nově jsme také zařadili do portfolia akcie Venatoru, ten produkuje průmyslovou bělobu a další aditiva. Trhy jsou nyní opravdu zlomeny, nálada je pochmurná, nyní přijde výsledková sezóna. Ta také určí další vývoj akciových trhů, musíme si dávat pozor, aby se silnější USD neprojevil negativně do výhledu čísel především amerických company, pro Evropu by to naopak mohlo být lehce pozitivní. Jsme ale připraveni pro nás zajímavé tituly nakupovat.

Během října jsme při výprodejích přikoupili akcie ČEZ (na úrovni 765Kč), navýšili jsme i pozici v Camecu po oznámení nákupu podílu ve Westinghousu (financováno vydáním akcií, proto pokles ceny), přidali jsme i na váze Komerční banky, když zde by dopad windfall tax měl být omezený. Naopak jsme realizovali pěkný profit na půlce pozice Netflixu a doprodali jsme akcie Pilulky z portfolia. Podíl cashe tvoří nyní cca 13% na portfoliu. Další vývoj bude určen postupem FEDu ve zvedání úrokových sazeb, myslím, že zatím bude pokračovat, snad

by ale mohl naznačit, že po zvýšení o +0.75% by mohly následovat nižší přírůstky. Toto bude mít na vývoj akcií největší vliv během listopadu, k tomu i dobíhající výsledková sezóna.

V listopadu jsme při příkupu akcie Mety lehce nad 90 USD (po propadu po výsledcích za 3q), také jsme navyšovali váhu řeckého producenta podmořských kabelů a potrubí společnosti Cenergy. Zaspikulovali jsme si na výsledky Novavaxu a uzavřeli tam rychlý zisk, také jsme vzali profit-taking na polovině pozice Freeportu, který vzrostl až nad 38 USD. V závěru měsíce jsme před rozhodným datem mimořádné dividendy KB (55 Kč brutto na akcii) přikoupili tuto akcii, domnívám se, že se banky v České republice výrazně vyhnou válečné dani, případně zaplatí jen minimum. K největším pozicím v portfoliu patří nadále akcie ČEZ, Volkswagenu, Cameca, KB a Mety.

V prosinci jsme pokračovali v navyšování pozice na ČEZ, když si myslíme, že většina negativních informací je již v ceně propsáno, a nabízí se možnost odkupu části společnosti v roce 2023. Přikupovali jsme také Cenergy Holding (řecký producent podmořských kabelů a potrubí), nově jsme do fondu zařadili výrobce čipů Qualcomm, který patří k leaderům segmentu a jehož nacenění nám v prosinci již přišlo atraktivní (v roce 2022 ztratil z ceny -38 %). Mírně jsme snížili váhu akcií VW, když po mimořádné dividendě se kurz nevyvíjel tak, jak jsme očekávali, a stoplosovali jsme pozici na ETFku s pšenicí. K největším pozicím v portfoliu patří akcie ČEZ, Mety, Komerční banky, Cameca a VW.

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

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

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

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

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

J&T PERSPEKTIVA SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

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 řídicím 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).

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 300 Kč
Náklady na výstup	Max. 2% Vaší investice, než Vám bude vyplacena	až 200 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	2,13% hodnoty Vaší investice za rok.	213 Kč
Transakční náklady	0,03% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	3 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

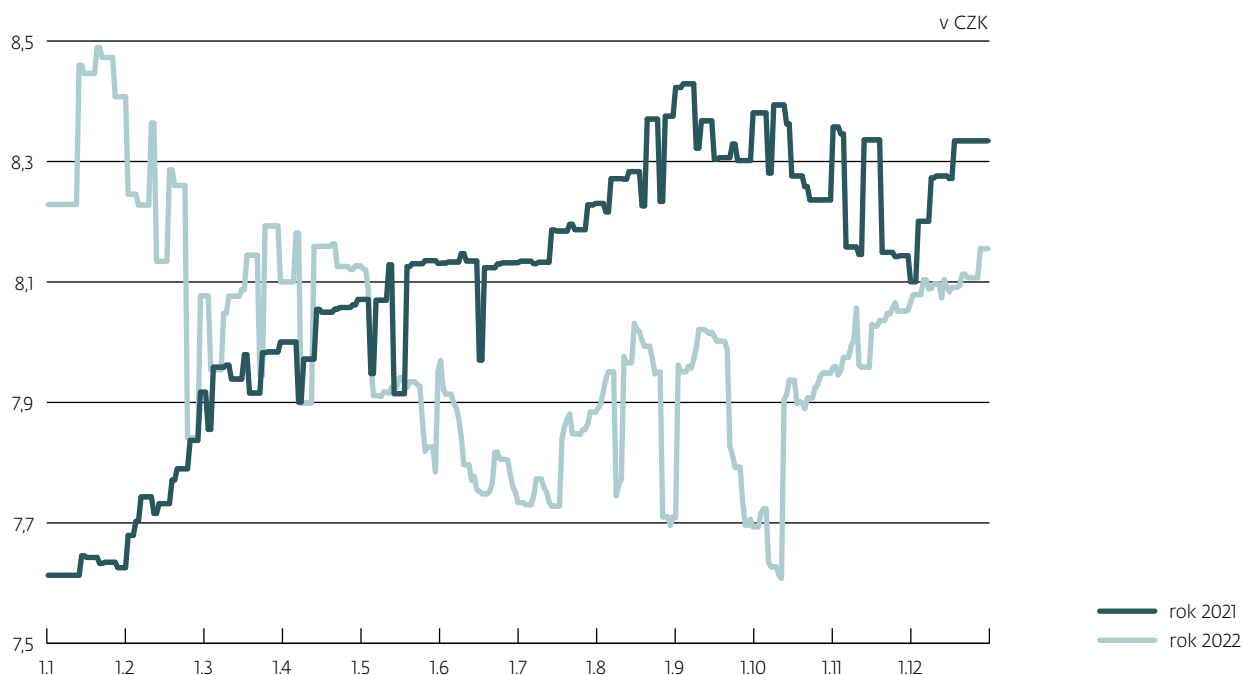
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2022 činí 2,16%. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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 byla do 31. 5. 2022 Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi) a od 1. 6. 2022 do konce rozhodného období Ing. Marek Ševčík.

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T PERSPEKTIVA OPF (v CZK)



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 klesla o 2,15%, a to z hodnoty 8,3343 Kč na hodnotu 8,1553 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,26%, za poslední tři měsíce 5,83%, za posledních šest měsíců 5,10%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 3,35% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 10,40 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 9,28% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 715,53 %).

V průběhu ledna jsme prodávali akcie British American Tobacco. Využili jsme cenové korekce a koupili akcie banky JP Morgan. Modifikovaná durace stagnovala na 1,7 a výnos do splatnosti činí 4,75%.

V únoru jsme na primárním trhu koupili dluhopisy Allwyn 2028 a Sazka 2027. Koupili jsme také floater MND 2027 a prodali dluhopis s kratší durací MND 2022.

Během března jsme koupili dluhopis AT&T Perpetuity s kuponem 2.9%. Využili jsme cenové korekce na trhu a dokoupili jsme akcie Engie. Během dubna byl fond téměř plně investován a byli jsme schopni reagovat na maržové výzvy protistran. Modifikovaná durace klesla na 1,5 a výnos do splatnosti činí 4,75%.

Během května byl fond téměř plně investován. Modifikovaná durace klesla na 1,6 a výnos do splatnosti činí 5,3%.

Během června jsme prodali bond s blízkou maturitou Eurovea 2022 a nakoupili jsme dluhopisy Fraternity 5,25% / 2026, Natland 5,47% / 2024, Alphaquest 5,25% / 2026, Savarin 0% / 2026 a Palefire 5,75% / 2026. Modifikovaná durace činí 1,6 a výnos do splatnosti činí 5,3%. Během července jsme byli zainvestováni a čekali na nákupní příležitosti. Modifikovaná durace činí 1,6 a výnos do splatnosti činí 5,1%. Během srpna jsme byli zainvestováni a čekali na nákupní příležitosti. Modifikovaná durace činí 1,5 a výnos do splatnosti činí 5,2%.

Během září jsme do fondu doplnili státní dluhopis České republiky s desetiletou splatností, jehož ceny se pohybovaly v září okolo 75% nominální hodnoty. Také jsme nakoupili dluhopis Eurovea 5,5% 2027. Modifikovaná durace činí 1,6 a výnos do splatnosti činí 5,5%.

Během října jsme do fondu koupili státní dluhopisy americké a české vlády s desetiletou a osmiletou splatností, jejichž výnosy dle nás vzrostly na atraktivní úroveň. Exitovali jsme z dluhu Casino 6,625% / 2026. Modifikovaná durace činí 1,6 a výnos do splatnosti činí 5,5%. Během listopadu jsme do fondu zařadili dluhopis Auctor 5% / 2025. Auctor Holding se věnuje provozování hotelů a farmacii v Chorvatsku. Modifikovaná durace činí 1,6, výnos do splatnosti činí 5,5%.

V prosinci jsme opustili pozici v amerických státních dluhopisech po růstu jejich ceny. České státní dluhopisy jsme v portfoliu ponechali. Investovali jsme dluhopisu Alphaquest 5% / 2025. Modifikovaná durace činí 1,7, výnos do splatnosti činí 5,6%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

J&T FLEXIBILNÍ DLUHOPISOVÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

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 řídicím ani podřízeným standardním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

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

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

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

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

Fond není ve výběru dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky omezen 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. Jmenovi-

tá 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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 300 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok*		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,14% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	114 Kč
Transakční náklady	0,04% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	4 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

*Zohledněny jsou i náklady za administraci dle Sazebníku platného od 01.01.2023.
Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 10 000 Kč.

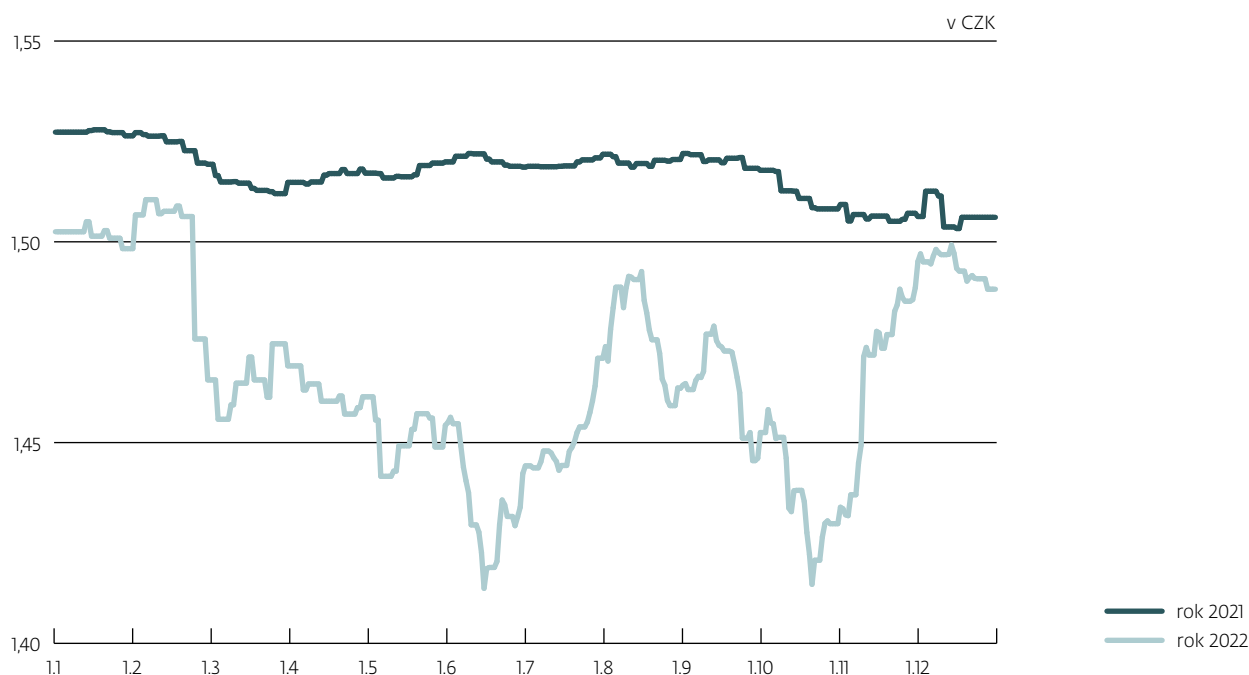
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2022 činí 0,98%. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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.

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T FLEXIBILNÍ OPF (v CZK)



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 1,19%, a to z hodnoty 1,5061 Kč na hodnotu 1,4882 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,03%, za poslední tři měsíce 2,91%, za posledních šest měsíců 3,79%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje -1,29% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -2,55 %). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,67% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 48,82 %).

V lednu jsme navýšili pozici v českých státních dluhopisech nákupem CZGB 1,75% 2032 a částečně jsme nahradili splatný dluhopis České zbrojovky novým bondem stejného emitenta. Realizovali jsme zisk na dluhopisu realitní firmy Vonovia. Drželi jsme větší podíl hotovosti a posílili jsme zajištění úrokového rizika v eurech. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,59. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,28%.

V únoru jsme investovali do nové variabilní emise Moravských naftových dolů splatné 2027. Naopak jsme prodali pětileté dluhopisy výrobce letadel Airbus. Po napadení Ukrajiny jsme posílili likviditu fondu prodejem státního dluhopisu a snížili jsme zajištění úrokového rizika, tj. zvýšili jsme duraci portfolia. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,06. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,28%. V prostoru Ukrajiny a Ruska jsme měli investováno cca 3% portfolia ve dvou dluhopisech. Ke konci měsíce došlo k přecenění těchto investic pod polovinu nominální hodnoty.

V březnu jsme v aukci koupili český státní dluhopis splatný 2032. Oproti tomu jsme zvýšili zajištění úrokového rizika v EUR tak, že celkově modifikovaná durace portfolia klesla na 1,6. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 4,9%.

V dubnu byl splacen dluhopis Škofin. Volnou hotovost jsme investovali do státní pokladniční poukázky a také jsme navýšili pozici v deseti-letém českém státním dluhopisu. Po většinu měsíce jsme udržovali zvýšené zajištění úrokového rizika, avšak v závěru dubna jsme na této pozici realizovali zisk. Modifikovaná durace se tak meziměsíčně mírně vzrostla na 1,75. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 5,4%.

V květnu jsme pokračovali v pozvolné akumulaci českých státních dluhopisů, přičemž nadále zajišťujeme část úrokového rizika v EUR. Fond se dále přesouvá od podnikovým dluhopisům směrem ke státním. Odprodali jsme dluhopis TMR a snížili AlphaQuest. Snížili jsme také dlouhou pozici v české koruně. Modifikovaná durace vzrostla na 2,04. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 5,7%.

V červnu jsme koupili čtyřletý český státní dluhopis s výnosem 6%. Oproti tomu jsme redukovali dluhopis s proměnlivou sazbou. Rovněž jsme vzali část zisku na zajišťovacích operacích na EUR dluhopisovém trhu. Modifikovaná durace portfolia v důsledku toho vzrostla na 2,25. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 6,4%.

V červenci jsme navýšili pozici v desetiletém českém státním dluhopisu oproti prodeji krátkodobého dluhopisu Louis Vuitton. Upravili jsme strukturu a mírně snížili objem zajišťovacích operací na EUR dluhopisovém trhu. Modifikovaná durace portfolia v důsledku toho vzrostla na 2,64. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,26%.

V srpnu, po růstu cen, jsme redukovali kreditní rizika ve fondu. Snížili jsme pozici ve fondu krátkodobých high yield dluhopisů a odprodali jsme fond konvertibilních dluhopisů. Snížili jsme zajištění úrokového rizika. Modifikovaná durace portfolia v důsledku toho vzrostla na 2,67. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,71%.

V říjnu jsme postupně dokupovali české státní dluhopisy, zároveň jsme snižovali zajištění úrokového rizika a v důsledku toho modifikovaná durace portfolia po téměř dvou letech vzrostla téměř na neutrální úroveň (hodnota 2,93 ke konci září). Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,36%.

V říjnu jsme koupili desetiletý dluhopis americké vlády. Prozatím jsme ukončili zajišťovací úrokové derivátové operace. V důsledku toho modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,27, což je mírně nad neutrální úroveň fondu. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,75%.

V listopadu jsme snížili pozici ve státním dluhopisu s proměnlivou sazbou. Volnou hotovost jsme umístili do dluhopisů potravinářské firmy JBS, těžaře Vale a farmaceutické společnosti Catalent. Modifikovaná durace portfolia dále vzrostla nad neutrální úroveň na 3,69. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 6,01%.

V prosinci jsme investovali do dluhopisů IT producenta IBM a farmaceutické společnosti TEVA. Posílili jsme také fond dluhopisů rozvíjejících se trhů. Po růstu cen jsme realizovali zisk na amerických a částečně i českých státních dluhopisech. Volnou hotovost jsme uložili do krátkodobých španělských státních poukázek a korunových depozit. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,75. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na konci měsíce 5,76%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

FONDY KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

J&T HIGH YIELD CZK	otevřený podílový fond
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE	otevřený podílový fond
J&T VENTURES I	otevřený podílový fond

J&T HIGH YIELD 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 řídicím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně obhospodařovatele, změně administrátora, 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. Dne 10. září 2020 došlo ke změně názvu fondu, kdy byla z původního názvu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK odstraněna část názvu MONEY MARKET a nový název fondu zní J&T HIGH YIELD CZK.

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

Fond investuje především do dluhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směňky 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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po uplynutí jednoho roku
Náklady na vstup	Max. 3% z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí. Zahrnují distribuční náklady ve výši max. 3% z investované částky. Osoba, která Vám produkt prodává, Vám sdělí skutečnou výši poplatku.	až 30 000 Kč
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek.	0 Kč
Průběžné náklady účtované každý rok*		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1,31% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	13 100 Kč
Transakční náklady	0,02% hodnoty Vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	200 Kč
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 Kč

*Zohledněny jsou i náklady za administraci dle Sazebníku platného od 01.01.2023. Údaje v tabulce jsou při předpokládané investici 1 mil. Kč.

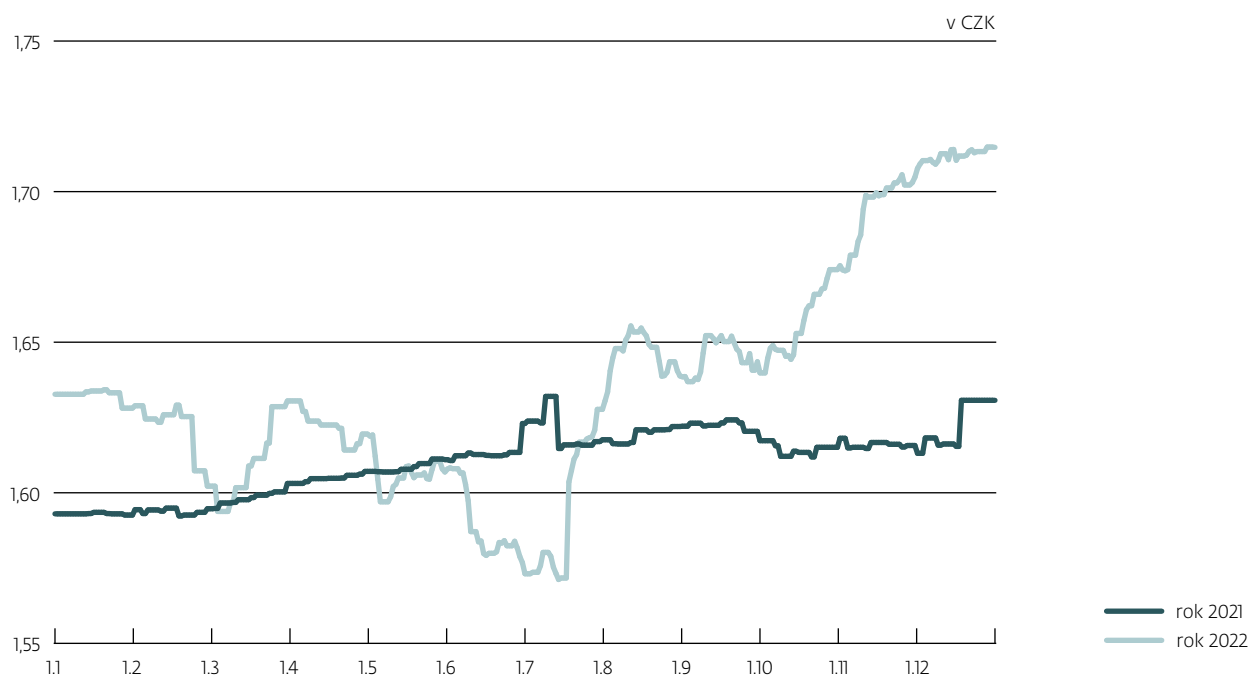
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2022 činí 1,13%. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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.

Srovnání vývoje fondového kapitálu na podílový list v roce 2022 (aktuální období) a v roce 2021 (předchozí období) pro fond J&T HIGH YIELD CZK OPF (v CZK)



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 5,15%, a to z hodnoty 1,6307 Kč na hodnotu 1,7147 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,58%, za poslední tři měsíce 4,33%, za posledních šest měsíců 8,61%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2035) dosahuje 5,15% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,15%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,49% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 71,47%).

V 1Q trhy hýbala nejistota způsobená relativně rychlým růstem výnosů státních dluhopisů (tj. pokles jejich cen). Akcie a high yield dluhopisy však tyto pohyby ustály, přestože vyšší sazby státních dluhopisů jim za jinak neměnných podmínek jsou vyšší konkurencí. Investoři totiž do rizikovějších aktiv promítali svá pozitivní očekávání ohledně budoucího vývoje. Makrodata pozitivně překvapovala na obou stranách Atlantiku, přestože v Evropě byla kvůli lockdownu čísla slabší. Předstihové indikátory však značily optimismus spotřebitelů i firem pro blízké období, na což se trhy zaměřily.

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

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

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

První polovina třetího kvartálu byla podpořena relativní stabilitou výnosů dluhopisů, vedle kterých rostly ceny rizikových aktiv. Investoři předpokládali velmi opatrný postup centrálních bank ohledně zvyšování úrokových sazeb. V srpnu však bankéři ECB i Fedu přitvrdili svou rétoriku a začali vysílat signály ohledně razantnějšího a rychlejšího utažení monetární politiky. Ceny korporátních dluhopisů i akcií reagovaly strmě dolů. Index evropských high yield firemních dluhopisů odepsal za 3Q -0,3%, obdobný index ve Spojených státech klesl o 0,7%. Fond J&T High Yield za první tři kvartály roku přidal 0,8%. Duraci držíme nadále nízkou na úrovni 1,5, výnos do splatnosti činí 5,8%. Likviditu fondu držíme stále v komfortní pozici a využijeme ji, pokud v dalším kvartálu spatříme příležitost.

Čtvrtý kvartál byl obecně pro riziková aktiva příznivý, přičemž vývoj lze ale rozdělit na dvě části. Pozitivní start byl poháněn nadějami na holubičí centrální banky a jejich pauzu ve zvedání úrokových sazeb. Následné komentáře z Fedu i ECB optimismus výrazně zchladily. Rétorika se posunula ještě směrem s opakovaným ujišťováním, že zvedání sazeb ani boj s inflací nekončí. Vysoké sazby nesvědčí cenám akcií ani dluhopisů, jakožto jejich konkurent, a tak byl předchozí růst zčásti umazán. Za celý 4Q roli cenového růstu firemních bondů sehrál pokles rizikových přírůžek ke státním obligacím. Jejich ceny totiž zhruba stagnovaly či klesly. Index evropských high yield firemních dluhopisů přidal za 4Q 4,8%, obdobný index ve Spojených státech vzrostl o 4,3%.

Fond J&T High Yield CZK za celý rok připsal zhodnocení 5,2%, za poslední kvartál reportuje zhodnocení 4,3%. Duraci držíme nadále nízkou na úrovni 1,5, výnos do splatnosti činí 5,8%. Likviditu fondu držíme stále v komfortní pozici, jelikož ve čtvrtém kvartálu byly splaceny směnku v objemu cca 10% portfolia. Tyto prostředky budeme držet ve velmi krátkých dluhových papírech a jednotky procent portfolia použijeme na zahraniční příležitosti. Ke konci roku byly splaceny mimořádně veškeré odkupní objednávky, nadále však držíme politiku výplat do čtyř týdnů.

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

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

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

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

Struktura majetku investičního fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název aktiva	Celková reálná hodnota (v Kč)	Podíl na aktivech fondu (v %)
Dluhové cenné papíry (dluhopisy a směnky)	2 092 383 466,82	91,65
Běžné účty a ostatní	190 750 629,09	8,35

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

Následující tabulka informuje o mimoburzovních finančních derivátech.

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou (v Kč)	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu (v %)
FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	10 735	3	4,95

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

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

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)
ALLWYN ENTERTAINMENT Float 15/02/20	XS2440790835	GB	216 263	213 743	9 000
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	195 001	189 449	65
EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	150 000	139 916	15 000
Smenka EPI CZK 3,34 20240816 - HCZ	S_EPIC000221	CZ	114 000	114 366	1
Sazka Group 3,875% 15/02/2027	XS2113253210	CZ	119 543	111 266	5 000
Smenka JTPE EUR 4,20 20240429 - HCZ	S_JTPC008332	NL	111 005	109 413	1
Smenka JTEF EUR 4,20 20240708 - HCZ	S_JTEFC00422	CZ	111 349	105 503	1
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZ0003533077	CZ	102 000	99 663	34
Smenka JTPE EUR 4,20 20230123 - HCZ	S_JTPC007080	NL	89 229	96 197	1
SGLT 0% 10/03/2023	ES0L02303102	ES	91 796	91 377	3 800
Smenka JTPE EUR 4,20 20240614 - HCZ	S_JTPC008448	NL	82 615	82 184	1
Smenka EPI CZK 5,35 20230221 - HCZ	S_EPIC000211	CZ	70 000	80 510	1
Smenka EPI CZK 5,35 20230116 - HCZ	S_EPIC000210	CZ	55 000	63 650	1
Smenka JTPE EUR 4,20 20240820 - HCZ	S_JTPC008623	NL	58 777	57 638	1
TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	61 630	56 635	2 380
Smenka JTPE EUR 4,20 20240223 - HCZ	S_JTPC008164	NL	56 214	55 703	1
Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	56 459	54 468	2 300
Smenka EPH CZK 4,40 20230608 - HCZ	S_EPHC000212	CZ	40 000	42 661	1
FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	34 033	34 390	3 500
AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	32 472	31 036	1 300
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZ0003533069	CZ	30 000	29 245	3 000
Smenka JTPE EUR 4,20 20240318 - HCZ	S_JTPC008235	NL	27 991	27 383	1
Euronav 6,25% 14/09/2026	NO0011091290	LU	23 568	24 715	22
Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	26 089	23 973	1 000
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	17 845	19 936	500
Gevorkyan 4,5% 16/11/2026	CZ0003535809	CZ	20 453	19 202	8
Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025	NO0010891955	MH	17 591	18 467	16
NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	30 000	17 322	3 000
Pale Fire Financing 5,75% 12/10/202	CZ0003534596	CZ	15 000	14 997	1 500
Total Play 6,375% 20/9/2028	USP9190NAC76	MX	17 218	14 562	800
Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/	XS2406607171	NL	10 110	10 083	500
Heimstaden AB 4,375% 06/03/2027	SE0016589105	SE	15 160	9 946	6
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	8 291	8 223	4
ATRIUM 3,625% PERP	XS2338530467	JE	19 639	7 795	800
PEMEX 6,7% 16/2/2032	USP8000UAA71	MX	8 974	7 468	406
HSBC 6,25% perp	US404280BN80	GB	6 842	6 774	300
Heimstaden AB 6,75% PERP	SE0016278352	SE	5 062	2 524	2

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OTEVŘENÝ 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. Ke dni 9. března 2022 se uzavřený podílový fond J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE přeměnil na otevřený podílový fond. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídicím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků je zřízen.

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 zabývajících se činnostmi v oblasti rozvojových projektů, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, okres Frýdek-Místek, kraj Moravskoslezský (dále jen „Ostravice“).

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

- OSTRAVICE HOTEL a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 74 911, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10910,
- OSTRAVICE VIEW a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11001,
- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999,
- OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 735, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11002,
- OSTRAVICE CENTRUM a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 276 21 189, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11260 (dále jen „společnosti Ostravice“).

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

Fond volně 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.

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 směnec 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 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.

Od 1. července 2020 do konce rozhodného období byla portfolio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

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

Jedná se o údaj za předchozí účetní období.

(Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)

3,17%

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.

Vývoj fondového kapitálu na podílový list za dobu existence fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF (v CZK)

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 100 722,486 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o dalších 0,60 %, a to na hodnotu 101 330,032 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 poklesla o 5,47 %, a to z hodnoty 101 330,032 Kč na hodnotu 95 786,592 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 3,46 %, a to z hodnoty 95 786,592 Kč na hodnotu 99 100,749 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 poklesla o 3,15 %, a to z hodnoty 99 100,749 Kč na hodnotu 95 974,465 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 3,12 %, a to z hodnoty 95 974,465 Kč na hodnotu 92 978,675 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 17,66 %, a to z hodnoty 92 978,675 Kč na hodnotu 109 401,849 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2019 poklesla o 9,15 %, a to z hodnoty 109 401,849 Kč na hodnotu 99 389,555 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2020 vzrostla o 3,89 %, a to z hodnoty 99 389,555 Kč na hodnotu 103 259,808 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2021 vzrostla o 10,88 %, a to z hodnoty 103 259,808 Kč na hodnotu 114 496,819 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2022 poklesla o 8,86 %, a to z hodnoty 114 496,819 Kč na hodnotu 104 346,948 Kč.

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

Portfolio fondu bylo sestaveno z následujících společností:

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

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

Činnost a výkonnost fondu v roce 2014 až 2019 byla ovlivněna především skutečností, že došlo ke zpoždění v procesu schvalování územního plánu a jeho Změny č. 1. obce Ostravice. Do doby schválení (respektive) nabytí právní moci Územního plánu, fond nemohl legislativně započít územní řízení o parcelaci pro jednotlivé plochy v lokalitách HOTEL, DEVELOPMENT, VIEW a CENTRUM. Přesto již na začátku roku 2015 bylo například dokončeno zpracování urbanistických studií pro jednotlivé lokality, bylo připraveno schéma parcelace území, včetně řešení dopravní obslužnosti a vedení sítí. Byly zahájeny první zemní práce na projektu technického vysoušení údolní nivy lokality DEVELOPMENT. Byly prováděny úkony, které postupně řešily např. problematiku věcných břemen, přístupu ke stávajícím pozemkům a stavbám v této lokalitě, zpřesnění a zaměření skutečného stavu místních komunikací apod. K posunu došlo poté, co obec Ostravice zahájila proces Změny Územního plánu č. 1. Díky tomu a po získání všech potřebných stavebních povolení a jejich změn bylo možno odstartovat výstavbu nové místní komunikace, vodovodu a kanalizace v první části lokality Development. Proběhl tendr na výběr zhotovitele celé stavby. Ta byla vzhledem k nejednoduchým klimatickým podmínkám dokončena v prosinci 2017. Kolaudaci nové místní komunikace, včetně vodovodů a kanalizace, veřejného osvětlení proběhla na jaře 2018. ČEZ distribuce ve 3Q 2017 vybudoval pátevní síť 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 1 500 m²/pozemek. V roce 2018 započala příprava projektové dokumentace pro obslužnou komunikaci, síť a veřejné osvětlení v další části Developmentu.

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

V závěru roku 2018 byla prodána společnost OSTRAVICE 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 síť z první etapy 1, která tímto získává status místní komunikace v území lokality Development. Také většina pozemků pro individuální zástavbu z první etapy je rozprodána. Obec Ostravice dokončila v prosinci 2019 Změnu územního plánu č. 1, která nově upravila a zpřesnila podmínky zastavitelnosti, způsoby využití území a jednotlivých ploch v obci. Tato změna potvrdila záměry v lokalitě Development, včetně stanovení velikosti ploch stavebních pozemků a jejich zastavitelnost.

V průběhu roku 2020 byl zahájen projekt druhé etapy území Development. Byla připravena urbanistická studie na 25 pozemků o výměře cca 1 500 m² pro 1 RD, která vychází z aktuálních podmínek Změny ÚP č. 1. V polovině roku jsme získali potřebná územní a stavební povolení pro vybudování podmiňující infrastruktury (komunikace, chodníky, dešťová kanalizace, vodovodní řad a řad tlakové kanalizace, veřejné osvětlení) k budoucím 25 pozemkům pro individuální výstavbu RD. V souladu s územně plánovací dokumentací, stavebními povoleními nám příslušný stavební úřad vydal souhlas s dělením pozemků. V návaznosti na záměr byla uzavřena smlouva s ČEZ distribuce na rezervaci příkonu a zajištění připojení elektrické energie jednotlivým pozemkům. Na přelomu roku 2020/2021 byl zahájen předprodej pozemků z této 2. etapy. Většina pozemků byla v roce 2021 prodána. V průběhu roku 2021 byla dokončena výstavba komunikace a sítí. Kolaudační řízení a předání obci proběhne v 1. pololetí 2022.

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

V roce 2019 byla provedena většina demoličních prací zemědělských objektů dle odsouhlasených etap na území lokality Centrum. Demolice byla dokončena v průběhu roku 2021. Je hotova kompletní projektová dokumentace na komunikaci a veškeré inženýrské sítě pro vstup do území lokality Centrum. Celé území (cca 60 000) m² je tímto připraveno k prodeji, který byl zahájen na jaře 2020. Oficiální písemné potvrzení nabídky odkupu celého území ke konci roku 2021. Jednání o prodeji se protáhla až přes rok 2021. V únoru 2022 podepsána kupní smlouva na prodej celé lokality Centrum.

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

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

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

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

- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999, vydáno 1 101 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 110 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor,

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

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

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

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) eminenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)
OSTRAVICE SKI	MU_27585689	CZ	14 998	310	1 101

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

Struktura majetku investičního fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název aktiva	Celková reálná hodnota (v Kč)	Podíl na aktivech fondu (v %)
Hmotný majetek – pozemky	41 572 971,00	49,81
Běžné účty a ostatní	38 709 441,25	46,38
Poskytnuté krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI, a.s.	2 870 672,28	3,44
OSTRAVICE SKI, a.s.	309 994,72	0,37

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

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

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

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

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

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

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

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

J&T VENTURES I OTEVŘENÝ 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 byl do 30. dubna 2021 uzavřeným podílovým fondem. Fond je od 1. května 2021 otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídicím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ke dni 30. dubna 2021 se uzavřený podílový fond J&T VENTURES I přeměnil na otevřený podílový fond. Ode dne vytvoření fondu nedošlo k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem. Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. 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 řídicí 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 nadějně 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 jednot-

livých 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 směnec 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 jakákoliv 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.

Informace o poplatcích a nákladech fondu

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)	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	4,82 %
---------------------	--------

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	se skládá ze Success fee a Variabilní odměny a vypočte se metodou uvedenou v čl. 12.2.2. Statutu
----------------------	--

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.

Od 1. července 2020 do konce rozhodného dne byla portfolio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.

Vývoj fondového kapitálu na podílový list za dobu existence fondu J&T VENTURES I OPF (v CZK)



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence poklesla o 2,31%, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 0,9769 Kč. Důvodem bylo, že svou činnost fond reálně zahájil až v roce 2015. Fond zahájil vydávání podílových listů k datu 1. prosince 2014, a na konci roku 2014 měl pouze hotovost na účtu a náklady spojené s provozem fondu. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 9,59%, a to z hodnoty 0,9769 Kč na hodnotu 1,0706 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 vzrostla o 16,34%, a to z hodnoty 1,0706 Kč na hodnotu 1,2455 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 1,77%, a to z hodnoty 1,2455 Kč na hodnotu 1,2235 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 0,49%, a to z hodnoty 1,2235 Kč na hodnotu 1,2295 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2019 vzrostla o 21,41%, a to z hodnoty 1,2295 Kč na hodnotu 1,4927 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2020 vzrostla o 1,66%, a to z hodnoty 1,4927 Kč na hodnotu 1,5175 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2021 poklesla o 10,3%, a to z hodnoty 1,5175 Kč na hodnotu 1,3612 Kč. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,45% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 36,12 %). Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2022 poklesla o 14,33%, a to z hodnoty 1,3612 Kč na hodnotu 1,1662 Kč.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

Struktura majetku investičního fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název aktiva	Celková reálná hodnota (v Kč)	Podíl na aktivech fondu (v %)
DAVINCI travel system s.r.o.	37 164 883,13	38,55
Daytrip Europe Limited	35 541 218,74	36,87
Pohledávky	8 017 109,88	8,32
Pygmalios, s.r.o.	7 457 405,56	7,74
Běžné účty	4 188 362,73	4,34
NeuronSW LTD	2 606 694,53	2,70
Choice QR s.r.o.	1 424 385,64	1,48

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.

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

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)
DAYTRIP	MU_09805063	GB	8 486	35 541	14 400
PYGMALIOS	MU_48234702	SK	8 345	7 457	2 000
NEURONSW SE	MU_07967373	CZ	11 704	2 607	1 925
DaVinci	MU_05277949	CZ	10 303	37 165	250 759
CHOICE	MU_09517600	CZ	–	1 424	13 132
LOCCO	MU_06499601	CZ	2 584	–	17 000
OutDoorVisit	MU_05889197	CZ	8 550	–	8 100

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

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

účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

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

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

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

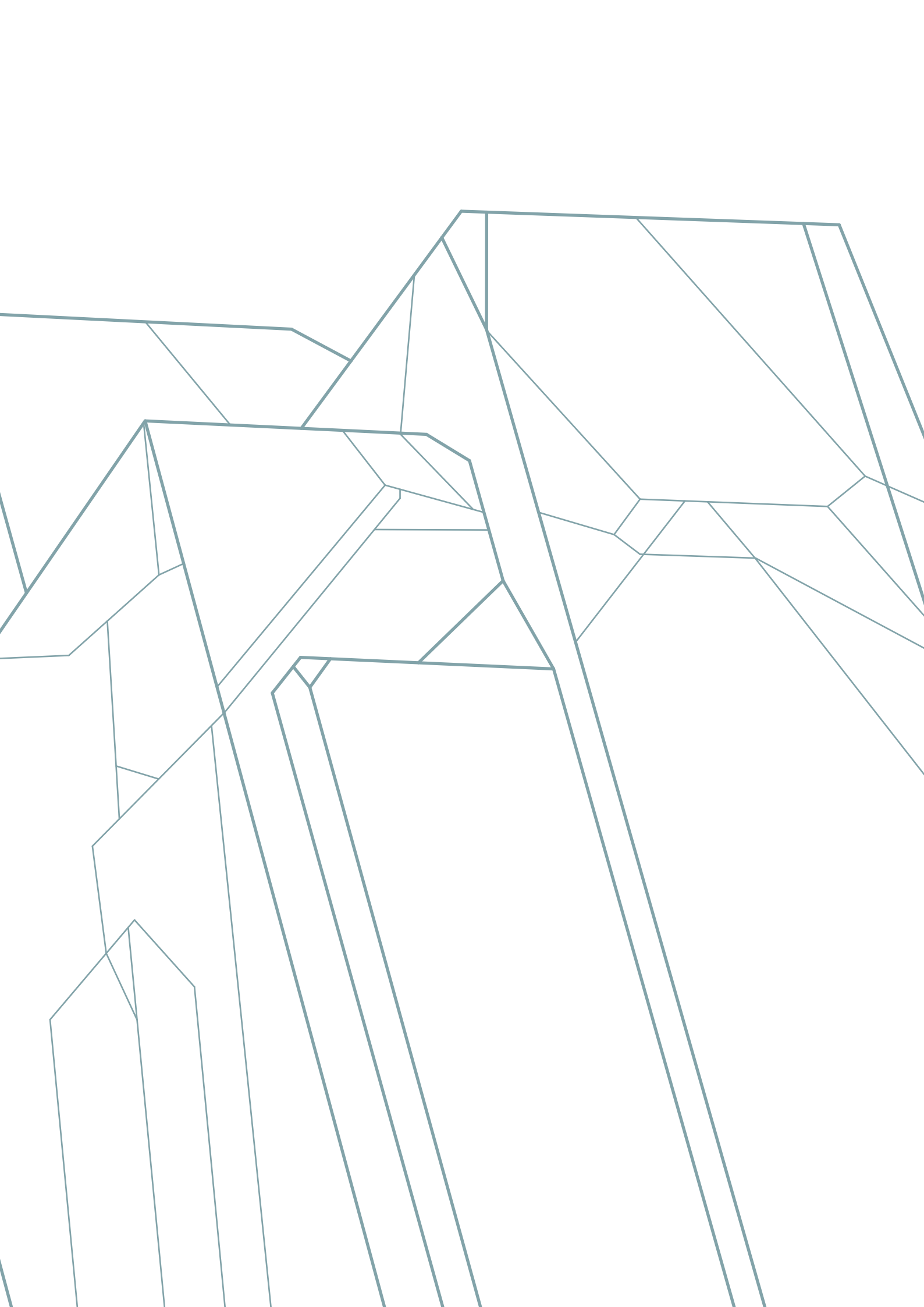
Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

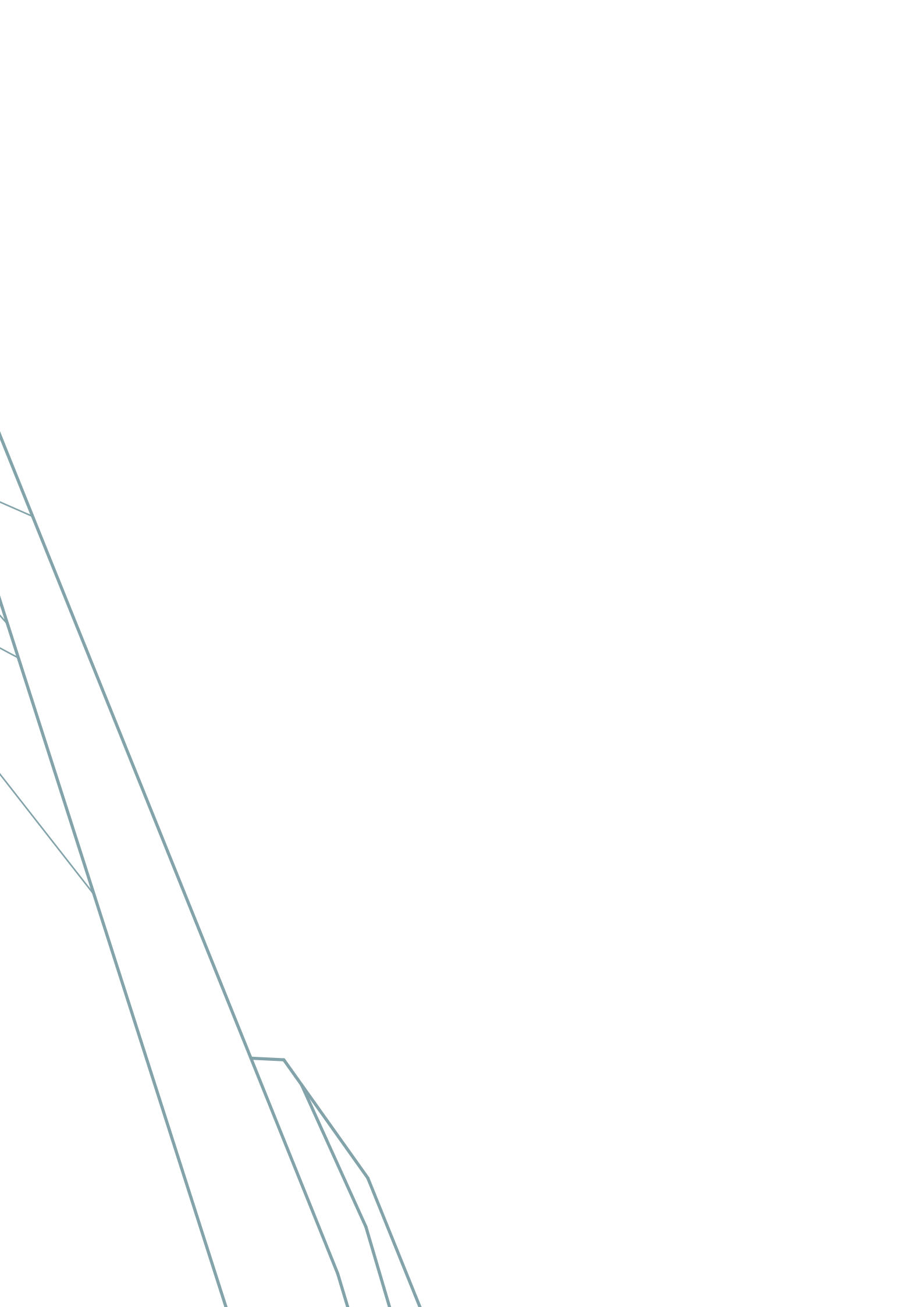
Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

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

Údaje o případných obchodech zajišťujících financování (SFT), jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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





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

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

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

A. 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

Název fondu	Počet odkoupených podílových listů ks
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální	
J&T BOND OPF	813 356 930
J&T KOMODITNÍ OPF	52 382 392
J&T LIFE 2025 OPF	39 723 428
J&T LIFE 2030 OPF	21 014 952
J&T LIFE 2035 OPF	18 632 386
J&T MONEY OPF	1 951 592 427
J&T OPPORTUNITY OPF	11 486 860
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 386 603
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní	
J&T FLEXIBILNÍ OPF	29 890 715
Fondy kvalifikovaných investorů	
J&T HIGH YIELD CZK OPF	727 091 529
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF	828
J&T VENTURES I OPF	81 812 109
J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS – CZK	–
J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS – EUR	–
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	–
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Akcionářská investiční akcie (A-IA)	13 417 000
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Investorská investiční akcie třídy A (I-IA-A)	–
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Investorská investiční akcie třídy B (I-IA-B)	–
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Investorská investiční akcie třídy C (I-IA-C)	–
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Investorská investiční akcie třídy D (I-IA-D)	–
JTFG FUND I SICAV, a.s. – CZK	–
JTFG FUND I SICAV, a.s. – EUR	–
PT Equity Investments SICAV, a.s.	–
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.	–

Počet odkoupených podílových listů	Počet vydaných podílových listů	Počet vydaných podílových listů	Počet emitovaných podílových listů	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
Objem v měně	ks	Objem v měně	ks	v měně
1 211 534 709,30 Kč	389 556 759	582 986 053,45 Kč	3 307 041 127	–
34 379 553,80 Kč	64 878 073	42 934 685,34 Kč	270 846 873	–
47 854 549,90 Kč	33 077 524	39 989 306,07 Kč	300 423 296	–
26 749 138,00 Kč	24 641 816	31 506 123,05 Kč	172 589 473	–
24 093 579,20 Kč	27 563 025	35 711 799,31 Kč	173 072 740	–
2 743 182 481,20 Kč	553 161 415	782 840 787,76 Kč	5 516 244 014	–
45 018 759,80 Kč	49 452 630	198 318 419,98 Kč	200 400 839	–
11 376 749,30 Kč	102 331	850 289,34 Kč	155 625 417	–
43 806 551,10 Kč	34 826 536	51 928 444,26 Kč	186 184 835	–
1 180 157 678,30 Kč	16 564 020	26 846 612,30 Kč	1 329 982 562	–
111 096 804,30 Kč	–	–	552	–
113 429 641,60 Kč	–	–	71 861 423	–
–	7 816 944 481	9 361 812 638,74 Kč	12 198 342 316	–
–	324 729 171	381 052 489,80 €	489 585 920	–
–	–	–	45 500 000	–
36 487 531,50 €	45 853 367	117 999 995,35 €	82 436 367	–
–	125 238 095	131 499 999,75 €	325 238 095	–
–	130 087 344	139 999 999,61 €	130 087 344	–
–	159 637 188	175 999 999,77 €	159 637 188	–
–	105 430 470	121 487 530,58 €	105 430 470	–
–	885 960 000	885 960 000,00 Kč	885 960 000	–
–	25 172 698	39 573 998,53 €	55 745 215	–
–	126 495 806	109 999 999,87 Kč	126 495 806	–
–	50 000 000	50 000 000,00 Kč	50 000 000	–

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. 2022

Název fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální	
J&T BOND OPF	5 010 143 994,18 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	172 547 082,52 Kč
J&T LIFE 2025 OPF	364 117 130,93 Kč
J&T LIFE 2030 OPF	216 763 065,45 Kč
J&T LIFE 2035 OPF	218 341 829,96 Kč
J&T MONEY OPF	8 062 342 886,09 Kč
J&T OPPORTUNITY OPF	739 221 664,03 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 269 178 451,42 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní	
J&T FLEXIBILNÍ OPF	277 091 375,09 Kč
Fondy kvalifikovaných investorů	
J&T HIGH YIELD CZK OPF	2 280 643 045,05 Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF	57 599 515,83 Kč
J&T VENTURES I OPF	83 810 531,55 Kč
J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS – CZK	15 412 482 770,83 Kč
J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS – EUR	584 211 549,54 €
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	42 894 880,87 €
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Akcionářská investiční akcie (A-IA)	385 894 999,72 €
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Investorská investiční akcie třídy A (I-IA-A)	315 473 182,38 €
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Investorská investiční akcie třídy B (I-IA-B)	153 649 999,58 €
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Investorská investiční akcie třídy C (I-IA-C)	187 439 999,76 €
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – Investorská investiční akcie třídy D (I-IA-D)	125 435 875,32 €
JTFG FUND I SICAV, a.s. – CZK	791 890 478,81 Kč
JTFG FUND I SICAV, a.s. – EUR	70 053 113,20 €
PT Equity Investments SICAV, a.s.	108 633 967,80 Kč
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.	46 892 274,63 Kč

31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2020
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
1,5150 Kč	5 817 180 587,08 Kč	1,5592 Kč	5 056 520 159,44 Kč	1,5175 Kč
0,6371 Kč	147 004 332,31 Kč	0,5690 Kč	88 704 370,34 Kč	0,4512 Kč
1,2120 Kč	390 935 668,14 Kč	1,2731 Kč	364 843 123,77 Kč	1,2241 Kč
1,2559 Kč	231 658 993,72 Kč	1,3710 Kč	193 582 822,58 Kč	1,2691 Kč
1,2616 Kč	230 317 454,67 Kč	1,4031 Kč	194 092 725,97 Kč	1,2761 Kč
1,4616 Kč	9 817 178 304,46 Kč	1,4197 Kč	8 854 125 294,56 Kč	1,3894 Kč
3,6887 Kč	676 765 446,24 Kč	4,1663 Kč	363 009 162,71 Kč	3,2115 Kč
8,1553 Kč	1 307 739 470,90 Kč	8,3343 Kč	1 213 651 430,24 Kč	7,6041 Kč
1,4883 Kč	272 990 054,85 Kč	1,5061 Kč	274 535 015,23 Kč	1,5272 Kč
1,7148 Kč	3 327 492 986,37 Kč	1,6307 Kč	4 385 099 215,27 Kč	1,5874 Kč
104 346,95 Kč	158 005 611,45 Kč	114 496,82 Kč	142 498 535,27 Kč	103 259,81 Kč
1,1662 Kč	209 183 752,59 Kč	1,3612 Kč	233 211 508,11 Kč	1,5175 Kč
1,2634 Kč	5 083 139 336,09 Kč	1,1601 Kč	1 363 130 370,24 Kč	1,0308 Kč
1,1932 €	190 600 229,64 €	1,1561 €	66 335 963,06 €	1,0295 €
0,9427 €	34 410 926,26 €	0,7562 €	33 888 159,82 €	0,7447 €
1,1865 €	210 000 000,00 €	1,0500 €	–	–
3,8268 €	115 678 532,69 €	2,3135 €	–	–
1,1811 €	–	–	–	–
1,1741 €	–	–	–	–
1,1897 €	–	–	–	–
0,8938 Kč	–	–	–	–
1,2566 €	42 815 687,35 €	1,4004 €	–	–
0,8587 Kč	–	–	–	–
0,9378 Kč	–	–	–	–

Údaje o obchodech zajišťujících financování (SFT)

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana
J&T BOND OPF	Reverzní repo	31. 8. 2022	110 000 000,00	CZK	2,23%	PPF banka a.s.
J&T BOND OPF	Reverzní repo	14. 9. 2022	120 000 000,00	CZK	2,41%	PPF banka a.s.
J&T BOND OPF	Reverzní repo	29. 9. 2022	100 000 000,00	CZK	2,07%	PPF banka a.s.
J&T BOND OPF	Reverzní repo	12. 10. 2022	110 000 000,00	CZK	2,30%	PPF banka a.s.
J&T BOND OPF	Reverzní repo	9. 11. 2022	100 000 000,00	CZK	2,05%	PPF banka a.s.
J&T BOND OPF	Reverzní repo	23. 11. 2022	100 000 000,00	CZK	2,00%	PPF banka a.s.
J&T BOND OPF	Reverzní repo	7. 12. 2022	130 000 000,00	CZK	2,60%	PPF banka a.s.
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	22. 2. 2022	24 474 983,68	EUR	0,75%	J&T BANKA, a.s.
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	23. 11. 2022	100 000 000,00	CZK	4,20%	PPF banka a.s.
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	7. 12. 2022	100 000 000,00	CZK	4,22%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	20. 7. 2022	100 000 000,00	CZK	1,23%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	03. 8. 2022	80 000 000,00	CZK	0,98%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	17. 8. 2022	100 000 000,00	CZK	1,22%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	31. 8. 2022	100 000 000,00	CZK	1,23%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	14. 9. 2022	200 000 000,00	CZK	2,45%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	29. 9. 2022	200 000 000,00	CZK	2,49%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	12. 10. 2022	200 000 000,00	CZK	2,51%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	26. 10. 2022	160 000 000,00	CZK	2,01%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	9. 11. 2022	120 000 000,00	CZK	1,50%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	23. 11. 2022	130 000 000,00	CZK	1,61%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Reverzní repo	7. 12. 2022	150 000 000,00	CZK	1,87%	PPF banka a.s.
J&T MONEY OPF	Repo	14. 1. 2022	36 931 927,92	EUR	0,37%	J&T BANKA, a.s.
J&T MONEY OPF	Repo	4. 3. 2022	129 608 915,63	CZK	1,37%	J&T BANKA, a.s.
J&T MONEY OPF	Repo	8. 3. 2022	182 298 030,70	CZK	1,93%	J&T BANKA, a.s.
J&T PERSPEKTIVA OPF	Repo	4. 3. 2022	14 400 990,63	CZK	1,09%	J&T BANKA, a.s.

V souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (SFTR) Investiční společnost níže poskytuje informace k obchodům zajišťujícím financování (Securities Financing Transactions).

Žádný z administrovaných fondů nevyužívá operace, které by měly povahu maržového obchodu (margin lending transaction) nebo swapu veškerých výnosů (total return swap). Fondy dále neuskutečnily žádné půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit. Fondy dále neuskutečnily koupi se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě.

Fondy v rozhodném období využívaly v souladu se svými statuty pouze repo obchody (konkrétně repo a reverzní repo). Níže uvedené tabulky poskytují informace o tom, který z administrovaných fondů v rozhodném období uvedené SFT obchody skutečně využíval. Obdržený kolaterál nebyl v průběhu roku opětovně použit. Uschovatelem kolaterálu obdrženého fondy v rámci SFT je v případě všech fondů depozitář fondu a objem aktiv kolaterálu uschovaných u depozitáře činí 100 % a kolaterál byl držen na účtu vedeném na jméno fondu. Kolaterál poskytnutý fondem byl převáděn na účty protistran. Všechny protistrany SFT obchodů jsou usazeny v České republice. Všechny SFT obchody byly vypořádány prostřednictvím depozitáře. Údaje o výnosech a nákladech v absolutním vyjádření za každý druh SFT jsou uvedeny v tabulce. Poměr k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT, vzhledem k jedinému druhu SFT, činí 100 %.

Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	298 161,11
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	348 500,00
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	251 694,44
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	298 161,11
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	271 055,56
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	271 055,56
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	352 372,22
Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	120 335,02
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	271 055,56
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	271 055,56
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	271 055,56
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	216 844,44
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	271 055,56
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	271 055,56
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	580 833,33
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	503 388,89
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	542 111,11
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	432 444,44
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	325 266,67
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	352 372,22
Česká národní banka	Státní dluhopis	SD	12M	M	406 583,33
SAZKA GROUP FINANCING AS	Dluhopis	DRT	R	M	-1 632,84
Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	67 684,66
Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	214 200,19
Česká republika	Státní dluhopis	SD	R	M	20 681,42

Vysvětlivky:

SD: Dluhopis vydaný státem, centrální bankou státu, bankou nebo zahraniční bankou anebo za který převzal záruku stát

DRT: Dluhopis, který je přijat k obchodování na povoleném trhu (cenný papír je přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo je přijat k obchodování na trhu obdobně regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobně regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem)

ART: Akcie, která je přijata k obchodování na povoleném trhu

D: kratší než jeden den

T: 1–7 dní

M: nad 7 dní až 1 měsíc

3M: nad 1 měsíc až 3 měsíce

12M: nad 3 měsíce až 1 rok

R: nad 1 rok

OO: otevřené obchody

OS: otevřená splatnost

Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři od 1. 1. 2022 do 30. 4. 2022 (u fondu J&T FLEXIBILNÍ od 1. 1. 2022 do 31. 5. 2022) bez DPH	Výše úplaty depozitáři od 1. 5. 2022 do 31. 12. 2022 (u fondu J&T FLEXIBILNÍ od 1. 6. 2022 do 31. 12. 2022) bez DPH
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální			
J&T BOND OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu (1–3/2022) a 0,08 % (4/2022)	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80 % max. 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025 OPF	max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030 OPF	max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035 OPF	max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,08 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY OPF	max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní			
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů			
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu	0,075 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF	1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu měsíčně a současně celková hodnota úplaty za dobu existence fondu nesmí přesáhnout 1 % p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu a výkonnostní poplatek 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30 % zhodnocení podílového listu		Měsíční sazba 7 500 Kč (1–4/2022) Měsíční sazba 25 000 Kč (5–6/2022) Měsíční sazba 10 000 Kč (7–12/2022)
J&T VENTURES I UPF	5 040 000 CZK ročně + výkonnostní poplatek vypočtený metodou uvedenou v čl. 12.2.2 ve statutu fondu		Měsíční sazba 5 000 Kč (1–4/2022) Měsíční sazba 15 000 Kč (5–12/2022)
J&T ARCH INVESTMENTS podfond	aktuálně 1/4 z 1,50 % 1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí		Měsíční sazba 50 000 Kč
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.	měsíčně nejvýše 1/12 ze 3,00 % p.a. z fondového kapitálu Fondu, nebo 50 000 Kč (vyšší z těchto částek)		Měsíční sazba 25 000 Kč
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	aktuálně 150 000, – Kč za každý započatý kalendářní měsíc 1/4 z maximálně 3,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí		Měsíční sazba 50 000 Kč
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	aktuálně 1/4 z 1,50 % 1/4 z maximálně 3,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí		Měsíční sazba 50 000 Kč

pokračování →

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři od 1. 1. 2022 do 30. 4. 2022 (u fondu J&T FLEXIBILNÍ od 1. 1. 2022 do 31. 5. 2022) bez DPH	Výše úplaty depozitáři od 1. 5. 2022 do 31. 12. 2022 (u fondu J&T FLEXIBILNÍ od 1. 6. 2022 do 31. 12. 2022) bez DPH
		Měsíční sazba 50 000 Kč	
JTFG FUND I SICAV a.s.	aktuálně 1/4 z 1,50 % 1/4 z maximálně 3,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí a výkonnostní poplatek ve výši 20 % z výkonnosti dosažené nad referenční hodnotu definovanou statutem fondu		
PT Equity Investments SICAV, a.s.	Měsíčně vyšší z částek: a) 1/12 z 1,2 % p.a. z fondového kapitálu fondu, nebo b) 40.000 Kč za obhospodařování. Měsíčně vyšší z částek: a) 1/12 z 0,3 % p.a. z fondového kapitálu fondu, nebo b) 10.000 Kč za administraci.	Měsíčně činí úplata 20 000,- Kč (dvacet tisíc korun českých) bez DPH, pokud majetek Fondu nepřesáhne 300 000 000,- Kč (tři sta milionů korun českých). Měsíčně činí úplata 30 000,- Kč (třicet tisíc korun českých) bez DPH, pokud hodnota majetku Fondu přesáhne 300 000 000,- Kč (tři sta milionů korun českých) a nepřesáhne 500 000 000,- Kč (pět set milionů korun českých). Měsíčně činí úplata 50 000,- Kč (padesát tisíc korun českých) bez DPH, pokud hodnota majetku Fondu přesáhne 500 000 000,- Kč (pět set milionů korun českých) a nepřesáhne 1 000 000 000,- Kč (jedna miliarda korun českých). Měsíčně činí úplata 75 000,- Kč (sedmdesát pět tisíc korun českých) bez DPH, pokud hodnota majetku Fondu přesáhne 1 000 000 000,- Kč (jedna miliarda korun českých).	

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 OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
J&T KOMODITNÍ OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
J&T LIFE 2025 OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
J&T LIFE 2030 OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
J&T LIFE 2035 OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
J&T MONEY OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
J&T OPPORTUNITY OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
J&T PERSPEKTIVA OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T HIGH YIELD CZK OPF	16. 2. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce února 2024
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF	30. 9. 2022	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2023
J&T VENTURES I UPF	30. 9. 2022	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2023
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	30. 9. 2022	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2023
J&T ARCH INVESTMENTS podfond	23. 3. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2023
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.	1. 1. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2024
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	1. 1. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2024
JTFG FUND I SICAV, a.s.	1. 4. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2024
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	24. 3. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2024
PT Equity Investments SICAV, a.s.	1. 1. 2023	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2024

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

Rozvaha investiční společnosti – aktiva

v tis. Kč

31. 12. 2022

Aktiva celkem Σ	482 878
Pokladní hotovost a ostatní vklady splatné na požádání Σ	29 453
Pokladní hotovost	–
Ostatní vklady splatné na požádání	29 453
Finanční aktiva k obchodování	–
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	3 053
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	–
Finanční aktiva v RH vykázané do úplného výsledku hospodaření	184 234
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě Σ	–
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	–
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	–
Zajišťovací deriváty	–
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	–
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	–
Hmotný majetek Σ	53 834
Pozemky, budovy a zařízení	53 834
Investiční nemovitosti	–
Nehmotný majetek Σ	10 149
Goodwill	–
Ostatní nehmotný majetek	10 149
Daňové pohledávky Σ	4 385
Pohledávky ze splatné daně	–
Pohledávky z odložené daně	4 385
Ostatní aktiva	197 770
Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji	–

Rozvaha investiční společnosti – pasiva

v tis. Kč

31. 12. 2022

Závazky a vlastní kapitál/fondový kapitál (NAV) celkem Σ	482 878
Závazky celkem (bez čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií/podílových listů) Σ	182 995
Finanční závazky k obchodování Σ	–
Deriváty k obchodování	–
Závazky z krátkých prodejů	–
Emitované dluhové CP k obchodování	–
Ostatní finanční závazky k obchodování	–
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty Σ	–
Emitované dluhové CP v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	–
Ostatní fin.závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	–
Finanční závazky v naběhlé hodnotě Σ	–
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	–
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	–
Zajišťovací deriváty	–
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	–
Rezervy Σ	28 229
Rezervy na penze a ostatní definované požitky	–
Rezervy na ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	–
Rezervy na restrukturalizaci	–
Rezervy na právní problémy a daňové spory	–
Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky	–
Ostatní rezervy	28 229
Daňové závazky Σ	16 657
Závazky ze splatné daně	16 657
Závazky z odložené daně	–
Ostatní závazky	138 109
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	–
Vlastní kapitál celkem/Fondový kapitál (NAV) Σ	299 883
Základní kapitál	20 000
Emisní ážio	–
Vydané kapitálové nástroje jiné než základní kapitál	–
Ostatní vlastní kapitál / Ostatní fondový kapitál	–
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI) Σ	8 460
OCI z položek, které se nereklasifikují do zisku nebo ztráty Σ	8 460
OCI z kapitálových nástrojů	8 460
OCI z hmotného majetku	–
OCI z nehmotného majetku	–
OCI z ostatních nástrojů	–
OCI z položek, které se reklasifikují do zisku nebo ztráty Σ	–
Změna RH dluhových nástrojů vykázaných v RH do OCI	–
Změna RH ostatních nástrojů vykázaných v RH do OCI	–
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období/ Kumulovaný zisk nebo ztráta za předchozí období	36 164

pokračování →

v tis. Kč	31. 12. 2022
Rozdíly z ocenění	–
Rezervní fondy	4 000
(-) Vlastní akcie	–
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období	231 259
(-) Mezitímní dividendy	–

Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti

v tis. Kč

31. 12. 2022

Úrokové výnosy Σ	79
Úroky z finančních aktiv k obchodování	-
Úroky z finančních aktiv jiných než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	79
Úroky z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-
Úroky z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI	-
Úroky z finančních aktiv v naběhlé hodnotě	-
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	-
Úroky z ostatních aktiv	-
Úroky ze závazků	-
Úrokové náklady Σ	-705
Úroky na finanční závazky k obchodování	-
Úroky na finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	-705
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	-
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	-
Úroky na ostatní závazky	-
Úroky na aktiva	-
Výnosy z dividend Σ	-
Výnosy z dividend z finančních aktiv k obchodování	-
Výnosy z dividend z finančních aktiv jiných než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	-
Výnosy z dividend z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI	-
Výnosy z dividend z účastí v dceřiných, společných a přidružených podnicích neoceňovaných metodou ekvivalence	-
Výnosy z poplatků a provizí	712 319
Náklady na poplatky a provize	-271 870
Zisk nebo (-) ztráta z odúčtování finančních aktiv a závazků nevykázaných v RH do Z/Z Σ	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv v naběhlé hodnotě	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních závazků v naběhlé hodnotě	-
Zisk nebo (-) ztráta z ostatních finančních závazků	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv neurčených k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	-207
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků v RH vykázané do zisku nebo ztráty	-
Zisk nebo (-) ztráta ze zajišťovacího účetnictví	-
Kurzové rozdíly - zisk nebo (-) ztráta	-25
Zisk nebo (-) ztráta z odúčtování nefinančních aktiv	-
Ostatní provozní výnosy	-
Ostatní provozní náklady	-926
Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti	438 665
Správní náklady	-137 807
Náklady na zaměstnance	-75 692
Ostatní správní náklady	-62 115
Odpisy Σ	-9 147
Odpisy pozemků, budov a zařízení	-3 835

pokračování →

v tis. Kč

31. 12. 2022

Odpisy nehmotného majetku	-5 312
Zisk nebo (-) ztráta z modifikace Σ	-
Zisk nebo (-) ztráta z modifikace finančních aktiv v RH vykázané do OCI	-
Zisk nebo (-) ztráta z modifikace finančních aktiv v naběhlé hodnotě	-
Tvorba rezerv nebo jejich (-) reverzování Σ	-4 644
Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky nebo jejich (-) reverzování	-
Ostatní rezervy nebo jejich (-) reverzování	-4 644
Ztráty ze znehodnocení aktiv nebo jejich (-) reverzování Σ	-
Ztráty ze znehodnocení finan. aktiv v RH vykázané do OCI nebo jejich (-) reverzování	-
Ztráty ze znehodnocení ostatních aktiv nebo jejich (-) reverzování	-
Negativní goodwill účtovaný do výkazu zisku nebo ztráty	-
Podíl na zisku nebo (-) ztrátě dceřiných, společných a přidružených podniků oceňovaných metodou ekvivalence	-
Zisk nebo (-) ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin	-
Zisk nebo (-) ztráta před zdaněním	287 067
Náklady nebo (-) výnosy na daň z příjmů činností	-55 808
Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění	231 259

ÚDAJE K INVESTIČNÍM FONDŮM (V ABECEDNÍM POŘADÍ)

J&T BOND OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I	IE00BGSXQQ02	IE	136	170	190
PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	IE00B29K0P99	IE	136	170	190
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868802	FR	136	170	190

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
SGLT 0% 10/03/2023	ES0L02303102	ES	128	169	188
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188
EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188
Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188
AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188
365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188
TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	128	166	188
Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024	NO0010920952	MH	128	166	188
TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188
Bayer 3,75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188
Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/	XS2406607171	NL	128	166	188
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188
AT&T 2,875% PERP	XS2114413565	US	128	166	188
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZ0003533069	CZ	128	166	188
Eurofins 3,25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188
Euronav 6,25% 14/09/2026	NO0011091290	LU	128	166	188
Garfunkelux 6,75% 1/11/2025	XS2250153769	LU	128	166	188
Intrum 4,875% 15/8/2025	XS2211136168	SE	128	166	188
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZ0001006688	CZ	128	169	188
Banco Santander 4,75% perp	XS1793250041	ES	128	166	188
KBC GROUP 4,25% PERP	BE0002592708	BE	128	166	188
Commerzbank 4,25% PERP	DE000CZ45WA7	DE	128	166	188
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188
Chemours 4% 15/5/2026	XS1827600724	US	128	166	188
NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188
Ardagh Finance 5% 30/6/2027	XS2079032483	LU	128	166	188
Rohlik CZ 5,5% 1/2/2026	CZ0003529943	CZ	128	166	188
ALLWYN ENTERTAINMENT Float 15/02/20	XS2440790835	GB	128	166	188
CPI Property Group 4,875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188
CTLT 2,375% 01/03/28	XS2125168729	US	128	166	188

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
138 163	128 821	640 000	2	14 474	0,02
121 616	114 256	400 000	2	9 046	0,83
37 373	29 353	1	2	0	0,00

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
195 172	194 777	8 100	1	195 332	0,00
138 001	134 072	46	3	138 000	1,35
138 500	129 189	13 850	2	138 500	0,00
139 607	127 882	5 400	3	130 221	8,89
126 001	123 969	12 600	3	126 000	6,72
126 890	120 836	50	1	120 575	3,08
128 287	119 369	5 000	2	120 575	0,01
123 652	118 265	49	3	118 164	0,01
132 238	118 164	5 106	1	123 131	0,00
120 412	110 652	4 650	3	112 135	1,75
103 251	106 433	46	1	104 034	0,00
107 398	100 045	4 150	2	100 077	1,57
114 084	99 064	4 187	1	100 970	0,00
110 376	87 720	4 350	1	104 900	0,00
78 823	87 720	2 200	3	110 000	0,01
98 090	86 463	39	1	94 049	0,00
86 000	83 837	8 600	3	86 000	8,60
95 105	81 563	3 750	1	90 431	0,00
77 615	80 885	72	1	81 418	0,00
107 674	78 482	4 000	1	96 460	0,00
93 271	77 641	3 500	1	84 403	0,00
74 880	76 253	7 500	1	75 000	0,00
87 401	72 125	17	1	81 991	0,00
86 233	71 871	17	1	81 991	0,00
97 722	71 393	19	1	91 637	0,00
62 118	61 674	30	3	72 345	3,00
73 741	61 023	2 800	1	67 522	0,00
103 895	60 051	10 400	3	104 000	0,01
85 553	54 133	3 303 900	1	79 674	0,00
51 000	53 366	5 100	2	51 000	0,00
52 864	52 248	2 200	1	53 053	0,00
103 532	50 826	4 000	1	96 460	0,00
49 920	49 984	2 500	1	60 288	0,00

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
ST.DLUHOPIS 1,75% 23/06/2032	CZ0001006233	CZ	128	169	188
Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188
Atento 8% 10/2/2026	USL0427PAD89	LU	128	166	188
PEMEX 6,7% 16/2/2032	USP8000UAA71	MX	128	166	188
VALEBZ 6,875% 21/11/36	US91911TAH68	KY	128	166	188
Copper Mountain Mining 8% 9/4/2026	NO0010968415	CA	128	166	188
Altice France Holding 8% 15/05/27 (	XS2138128314	LU	128	166	188
Cheplapharm 3,5% 11/02/2027	XS2112973107	DE	128	166	188
Total Play 7,5% 12/11/2025	USP9190NAB93	MX	128	166	188
Sazka Group 3,875% 15/02/2027	XS2113253210	CZ	128	166	188
Raiffeisen Bank 4,5% PERP	XSI756703275	AT	128	166	188
CPI Property Group 3,75% PERP call2	XS2290533020	LU	128	166	188
International Petroleum Corporation	NO0012423476	CA	128	166	188
NATLAND 5,47% 27/05/2024	CZ0003521643	CZ	128	166	188
Adecoagro 6% 21/9/2027	USL00849AA47	LU	128	166	188
Axactor VAR 15/9/2026	NO0011093718	NO	128	166	188
FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188
MND VAR 3/3/2027	CZ0003538183	CZ	128	166	188
Volkswagen 3,375% perp	XSI799938995	NL	128	166	188
Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025	NO0010891955	MH	128	166	188
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/20	SK4000020293	SK	128	166	188
HSBC 6,25% perp	US404280BN80	GB	128	166	188
TUI 5% 16/4/2028	DE000A3E5KG2	DE	128	166	188
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	128	169	188
AUNA 6,5% 20/11/2025	USP0592VAA63	PE	128	166	188
CSG VAR 01/07/2026	CZ0003532681	CZ	128	166	188
Liberty One Methanol 5,3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188
J&T Energy Financing 0% 10/11/2025	SK4120015181	SK	128	166	188
VOLCAN 4,375% 11/2/2026	USP98047AC08	PE	128	166	188
Colt CZ VAR 23/3/2027	CZ0003530776	CZ	128	166	188
JBSSBZ 5,5% 15/01/2030	USL56608AE95	US	128	166	188
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	SK4000016689	SK	128	166	188
Gevorkyan 4,5% 16/11/2026	CZ0003535809	CZ	128	166	188
Total Play 6,375% 20/9/2028	USP9190NAC76	MX	128	166	188
ATRIUM 3,625% PERP	XS2338530467	JE	128	166	188
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZ0003533077	CZ	128	166	188
J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188
Altice Finco SA 4,75% 15/1/2028	XSI577952440	LU	128	166	188
Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	128	166	188
Heimstaden AB 4,25% 09/03/2026	SE0015657903	SE	128	166	188
Fidurock 5,6% 30/1/2024	CZ0003520850	CZ	128	166	188
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZ0000001375	MT	128	166	188
Seaspan Corp 6,5% 29/4/2026	NO0010981939	MH	128	166	188
PPF Telecom Group 3,50% 20/05/2024	XS2176872849	NL	128	166	188
Intrum 3,125% 15/07/2024	XSI634532748	SE	128	166	188
Heimstaden AB 6,75% PERP	SE0016278352	SE	128	166	188
J&T Finance Group 3,75% 30/07/2025	SK4000019386	SK	128	166	188

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
52 783	49 895	6 500	1	65 000	0,00
50 000	49 356	5 000	3	50 000	0,00
84 231	47 178	3 650	1	82 548	0,00
55 412	46 113	2 507	2	56 698	0,00
45 397	45 990	1 900	1	42 970	0,00
44 861	45 819	2 068 000	2	46 770	0,00
71 460	45 314	2 500	1	60 288	0,00
51 925	43 052	2 000	1	48 230	0,00
44 573	42 256	2 100	1	47 494	0,00
44 937	41 168	1 850	1	44 613	0,00
58 398	40 979	12	1	57 876	0,00
76 974	39 563	3 000	1	72 345	0,00
38 518	39 225	1 800 000	1	40 709	0,00
40 000	38 762	4 000	3	40 000	0,01
39 376	37 062	1 700	1	38 447	0,00
43 155	36 917	170	1	40 996	0,00
37 000	36 355	3 700	3	37 000	0,01
33 000	35 616	11	3	33 000	0,00
35 624	35 114	15	1	36 173	0,00
32 984	34 626	30	1	33 924	0,00
36 548	34 385	15	3	36 173	0,00
34 211	33 872	1 500	1	33 924	0,00
34 567	33 424	18	1	43 407	0,00
33 497	32 720	4 300	1	43 000	0,00
38 677	32 138	1 703	1	38 515	0,00
30 000	31 648	3 000	3	30 000	0,00
32 000	31 530	3 200	2	32 000	0,00
30 188	30 385	15	2	36 173	0,23
29 754	27 480	1 376	1	31 120	0,00
25 000	27 054	2 500	3	25 000	0,00
26 001	25 502	1 154	2	26 099	0,00
25 245	24 507	10	3	24 115	0,15
25 566	24 002	10	3	24 115	0,00
27 979	23 664	1 300	1	29 401	0,00
60 357	23 384	2 400	1	57 876	0,00
21 000	20 519	7	3	21 000	0,21
20 181	19 140	800	2	19 292	0,19
25 404	18 606	1 000	1	24 115	0,00
18 000	18 459	6	3	18 000	0,00
26 729	17 432	10	1	24 115	0,00
17 000	16 921	1 700	3	17 000	0,00
14 178	14 584	1 500	3	15 000	1,02
12 980	13 550	6	1	13 570	0,00
13 735	12 145	500	1	12 058	0,00
22 778	11 695	950	1	11 938	0,00
17 716	8 835	7	1	16 881	0,00
7 646	7 131	3	3	7 235	0,07

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31.12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	68 783	3	1,37
FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	19 923	3	0,40
FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	6 445	3	0,13

Skladba majetku speciálního fondu

Stav ke dni 31.12. 2022

v tis. Kč

Cenné papíry podle §45/2a)	–
Finanční deriváty podle §45/2b)	–
Vklady podle §45/2c)	–
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	4 447 045
Dluhopisy podle §46/1b)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	–
Dluhopisy podle §46/2	–
Cenné papíry podle §47/1	272 430
Cenné papíry podle §47/2	–
Cenné papíry podle §47/3	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	–
Finanční deriváty podle §49/1	95 152
Komoditní deriváty podle §49/2	–
Komoditní deriváty podle §49/3	–
Finanční deriváty podle §49/4	–
Vklady podle §50	140 469
Komodity	–
Komoditní certifikáty	–
Nemovitosti	–
Nemovitostní společnosti	–

J&T FLEXIBILNÍ DLUHOPISOVÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	IE00B29K0P99	IE	122	160	186
BNP Paribas- Euro High Yield Short	LU1022395633	LU	122	160	186

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	104	158	184
SGLT 0% 10/03/2023	ES0L02303102	ES	104	152	184
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	104	158	184
ST. DLUHOPIS 6% 26/2/2026	CZ0001006506	CZ	104	158	184
ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	CZ0001004469	CZ	104	158	184
ST.DLUHOPIS 1,75% 23/06/2032	CZ0001006233	CZ	104	158	184
Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180
Net4Gas VAR 28/1/2028	CZ0003529786	CZ	104	148	180
ST.DLUHOPIS VAR 31/10/2031	CZ0001006241	CZ	104	158	184
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	104	148	180
Bayer 0,375% 6/7/2024	XS2199265617	DE	104	148	180
ST.DLUHOPIS 2,50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184
VALEBZ 6,875% 21/11/36	US91911TAH68	KY	106	148	180
MND VAR 3/3/2027	CZ0003538183	CZ	104	148	180
Colt CZ VAR 27/01/2029	CZ0003537029	CZ	104	148	180
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	104	148	180
EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	104	148	180
CPI Property Group 3,75% PERP call2	XS2290533020	LU	104	148	180
PEMEX 6,7% 16/2/2032	USP8000UAA71	MX	106	148	180
TEVA 6% 31/1/2025	XS2198213956	NL	104	148	180
Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	104	148	180
NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	104	148	180
JBSSBZ 5,5% 15/01/2030	USL56608AE95	US	106	148	180
CTP 0,5% 21/6/2025	XS2356029541	NL	104	148	180
Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/	XS2406607171	NL	104	148	180
CTLT 2,375% 01/03/28	XS2125168729	US	104	148	180
IBM 1,7% 15/5/2027	US459200KH39	US	106	148	180

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
4 171	4 142	14 500	2	328	0,03
2 447	2 211	800	2	19	0,07

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
55 527	55 200	5 500	1	55 000	0,00
32 716	28 154	3 700	1	37 000	0,00
26 593	26 451	1 100	1	26 527	0,00
31 112	26 448	3 000	1	30 000	0,00
16 229	17 015	1 600	1	16 000	0,00
9 481	8 708	1 000	1	10 000	0,00
8 130	7 676	1 000	1	10 000	0,00
6 000	6 198	60	3	6 000	0,00
6 000	6 028	2	3	6 000	0,00
5 061	5 065	500	1	5 000	0,00
5 357	4 628	200	1	4 823	0,00
5 310	4 618	2	1	4 823	0,00
5 326	4 398	500	1	5 000	0,00
3 584	3 631	150	1	3 392	0,00
3 000	3 238	1	3	3 000	0,00
3 000	2 988	1	3	3 000	0,00
3 001	2 952	300	3	3 000	0,16
3 000	2 798	300	2	3 000	0,00
5 146	2 638	200	1	4 823	0,00
2 984	2 483	135	2	3 053	0,00
2 433	2 443	100	1	2 412	0,00
2 596	2 368	100	3	2 412	0,16
4 028	2 310	400	3	4 000	0,00
2 253	2 210	100	2	2 262	0,00
2 533	2 029	100	1	2 412	0,00
2 555	2 017	100	1	2 412	0,00
1 997	1 999	100	1	2 412	0,00
2 025	1 994	100	1	2 262	0,00

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31.12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	986	3	0,36
FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	608	3	0,22

Skladba majetku standardního fondu

Stav ke dni 31.12. 2022

v tis. Kč

Cenné papíry podle §2/2a)	–
Finanční deriváty podle §2/2b)	–
Vklady podle §2/2c)	–
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	–
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	228 367
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	10 318
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	–
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	–
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	–
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	–
Nástroje peněžního trhu podle §5	–
Nástroje peněžního trhu podle §6	–
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	–
Cenné papíry podle §10/1	6 353
Cenné papíry podle §10/2	–
Finanční deriváty podle §12	–
Finanční deriváty podle §13	1 594
Vklady podle §15	27 583
Majetkové hodnoty podle §16	–

J&T KOMODITNÍ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCom	LU1829218749	LU	136	170	190
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives	LU0292106167	LU	136	170	190
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS E	IE00BD6FTQ80	IE	136	170	190
iShares Diversified COMDTY SWAP UCI	DE000A0H0728	DE	136	170	190
WISDOMTREE Enhanced CMTY-USD ACC U	IE00BYMLZY74	IE	136	170	190
L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF	IE00B4WPHX27	IE	136	170	190
BNP P ENERGY & METAL UCITS	LU1291109616	LU	136	170	190
WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	GB00B15KY989	JE	128	166	188
SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188
WISDOMTREE ALUMINIUM	GB00B15KXN58	JE	128	166	188
WISDOMTREE NICKEL	GB00B15KY211	JE	128	166	188
ETFs PHYSICAL PLATINUM	JE00B1VS2W53	JE	128	166	188
WisdomTree Copper	GB00B15KXQ89	JE	128	166	188
WISDOMTREE CORN	GB00B15KXS04	JE	128	166	188
BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190
WISDOMTREE WHEAT	GB00B15KY765	JE	128	166	188
iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188
WISDOMTREE BRENT CRUDE OIL	JE00B78CGV99	JE	128	166	188
VanEck Rare Earth/Strategic Metals	US92189H8051	US	136	170	190
VanEck Gold Miners ETF (F)	US92189F1066	US	138	174	190
iShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190
INVESCO PHYSICAL PALLADIUM	IE00B4LJS984	IE	128	166	188
CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188
GLOBAL X LITHIUM ETF (F)	US37954Y8553	US	138	174	190
CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188
RWE AG	DE0007037129	DE	128	166	188
Global X Uranium ETF (F)	US37954Y8710	US	138	174	190
ALBEMARLE	US0126531013	US	128	166	188
L&G HYDROGEN ECONOMY ETF	IE00BMYDM794	IE	136	170	190
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	FR	128	166	188
SHELL PLC-NEW	GB00BP6MXD84	GB	128	166	188
ETFs Sugar	GB00B15KY658	JE	128	166	188
NORILSK NICKEL	US55315J1025	RU	128	166	188

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
11 076	13 761	23 000	2	555	0,05
13 868	13 587	21 500	2	518	0,32
8 013	11 901	22 000	2	498	0,03
9 099	11 363	17 500	2	422	0,15
6 989	9 686	28 000	2	633	0,22
5 475	7 583	14 500	2	328	0,07
7 842	7 165	20 000	2	482	0,09
5 676	6 587	25 000	2	565	0,22
4 686	4 988	1 300	1	29	0,00
4 396	4 112	55 000	2	1 244	0,13
2 159	3 850	6 000	2	136	0,08
3 562	3 779	1 700	2	38	0,04
3 556	3 518	4 600	1	104	0,03
2 863	3 501	115 000	2	2 601	0,51
2 456	3 356	462	2	11	0,02
4 567	3 272	190 000	2	4 297	0,14
2 757	3 237	6 500	1	147	0,00
2 820	3 152	3 000	2	68	0,01
3 356	3 100	1 800	1	41	0,02
3 015	2 917	4 500	1	102	0,00
3 381	2 785	6 203	1	140	0,00
3 171	2 724	700	2	16	0,59
2 550	2 695	3 500	1	350	0,00
2 948	2 651	2 000	1	45	0,00
1 434	2 639	650	2	11	0,00
2 006	2 507	2 500	2	60	0,00
2 514	2 498	5 500	1	124	0,01
1 647	2 452	500	1	0	0,00
2 969	2 449	22 000	2	498	0,02
1 903	2 404	1 700	2	102	0,00
1 055	1 277	2 000	2	3	0,00
840	927	4 000	2	90	0,29
2 112	0	3 300	3	75	0,00

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31.12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	9 632	3	5,54
FX FORWARD	PPF Banka	47116129	22	1 674	3	0,96
FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	-255	3	0,00

Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12. 2022

v tis. Kč

Cenné papíry podle §45/2a)	–
Finanční deriváty podle §45/2b)	–
Vklady podle §45/2c)	–
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	57 622
Dluhopisy podle §46/1b)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	–
Dluhopisy podle §46/2	–
Cenné papíry podle §47/1	86 734
Cenné papíry podle §47/2	8 066
Cenné papíry podle §47/3	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	–
Finanční deriváty podle §49/1	11 051
Komoditní deriváty podle §49/2	–
Komoditní deriváty podle §49/3	–
Finanční deriváty podle §49/4	–
Vklady podle §50	10 172
Komodity	–
Komoditní certifikáty	–
Nemovitosti	–
Nemovitostní společnosti	–

J&T LIFE 2025 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
J&T BOND OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190
J&T MONEY OPF, J&T IS, a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190
J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190
iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190
iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190
iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190
iShares 1-5Y Investment Grade Corp	US4642886463	US	136	170	190
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I	IE00BCSXQQ02	IE	136	170	190
J&T OPPORTUNITY (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (F)	US78467V6083	US	136	170	190
iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190
J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190
BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190
SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462FI030	US	136	170	190
ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190
SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188
iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190
iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190
Vanguard Intermediate-Term Corp Bon	US92206C8709	US	136	170	190
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCIT	IE00B3VWN518	IE	136	170	190
iShares MSCI Europe ESG SCRNM UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190
Fidelity NASDAQ Composite Index ETF	US3159128087	US	136	170	190
SPDR Bloomberg Convertible Securiti	US78464A3591	US	138	174	190
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190
iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190
db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190
iShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
32 980	39 894	26 343 197	1	26 343	0,49
31 656	38 282	26 205 882	1	26 206	0,29
35 418	37 462	25 128 873	1	25 129	9,80
16 344	14 935	123 191	1	2 971	0,20
18 176	14 340	4 138	2	100	0,92
13 000	11 364	4 000	1	90	0,01
6 456	6 197	5 500	2	124	0,00
6 125	5 978	29 700	2	672	0,00
3 103	5 838	1 588 596	1	1 589	0,22
5 473	5 087	5 500	2	124	0,00
5 698	5 034	2 500	2	57	0,01
4 164	4 655	7 310 407	2	7 310	3,90
6 252	3 990	24 195	1	583	0,30
2 241	3 961	458	1	10	0,00
3 250	3 776	1 970	2	45	0,00
2 702	3 760	980	1	22	0,00
3 201	3 223	3 760	1	85	0,00
2 956	2 873	4 760	2	108	0,03
2 933	2 805	1 600	2	36	0,00
3 057	2 519	800	2	18	0,00
2 431	2 517	16 000	2	386	0,01
1 112	2 363	2 550	1	58	0,00
1 664	2 285	1 570	2	36	0,00
2 098	2 226	2 190	2	53	0,00
1 949	2 123	1 662	2	38	0,00
2 830	2 104	1 100	1	25	0,00
1 695	2 075	3 558	2	86	0,02
1 348	898	2 000	1	45	0,00

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188
EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188
Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188
365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188
Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188
Fidurock 5,6% 30/1/2024	CZ0003520850	CZ	128	166	188
Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188
CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188
FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188
AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188
TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188
NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188
J&T Energy Financing 0% 10/11/2025	SK4120015181	SK	128	166	188

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	11 538	3	3,16

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
10 299	11 483	288	3	14 400	0,00
8 460	8 744	3	3	9 000	0,09
9 000	8 395	900	2	9 000	0,00
9 155	8 289	350	3	8 440	0,58
7 571	7 241	3	3	7 235	0,00
7 650	7 192	300	1	7 235	0,00
8 375	6 943	300	1	7 235	0,00
7 001	6 887	700	3	7 000	0,37
6 090	5 972	600	3	6 000	0,00
6 000	5 923	600	3	6 000	0,00
7 562	5 250	300	1	7 235	0,00
5 000	4 913	500	3	5 000	0,00
5 268	4 775	200	2	4 823	0,00
3 872	3 616	150	2	3 617	0,06
5 970	3 464	600	3	6 000	0,00
2 073	2 056	1	3	2 412	0,10
2 048	2 026	1	2	2 412	0,02

Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12. 2022

v tis. Kč

Cenné papíry podle §45/2a)	–
Finanční deriváty podle §45/2b)	–
Vklady podle §45/2c)	–
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	106 927
Dluhopisy podle §46/1b)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	–
Dluhopisy podle §46/2	–
Cenné papíry podle §47/1	221 866
Cenné papíry podle §47/2	6 940
Cenné papíry podle §47/3	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	–
Finanční deriváty podle §49/1	11 538
Komoditní deriváty podle §49/2	–
Komoditní deriváty podle §49/3	–
Finanční deriváty podle §49/4	–
Vklady podle §50	16 490
Komodity	–
Komoditní certifikáty	–
Nemovitosti	–
Nemovitostní společnosti	–

J&T LIFE 2030 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) eminenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na eminenta
J&T MONEY OPF, J&T IS, a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190
J&T BOND OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190
J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190
J&T OPPORTUNITY (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190
SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462FI030	US	136	170	190
ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190
SPDR Gold Shares	US78463VI070	US	128	166	188
J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190
iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190
iShares MSCI Europe ESG SCRNM UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190
iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190
BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190
iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190
Fidelity NASDAQ Composite Index ETF	US3159128087	US	136	170	190
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190
iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190
db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190
iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190
SPDR Bloomberg Convertible Securiti	US78464A3591	US	138	174	190
iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190
L&G Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	IE	136	170	190
iShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I	IE00BGSXQQ02	IE	136	170	190
iShares 1-5Y Investment Grade Corp	US4642886463	US	136	170	190
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (F)	US78467V6083	US	136	170	190
Vanguard Intermediate-Term Corp Bon	US92206C8709	US	136	170	190
iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCIT	IE00B3VWN518	IE	136	170	190
iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
11 886	13 859	9 487 021	1	9 487	0,11
10 558	12 244	8 085 277	1	8 085	0,15
10 105	10 603	7 112 163	1	7 112	2,77
5 648	10 139	2 758 700	1	2 759	0,38
5 305	8 519	985	1	22	0,00
7 050	8 088	4 220	2	95	0,00
4 881	6 445	1 680	1	38	0,00
5 412	6 108	9 592 146	2	9 592	5,12
6 313	5 752	47 446	1	1 144	0,08
5 334	5 569	35 400	2	854	0,01
6 559	5 267	1 520	2	37	0,34
7 290	4 884	29 620	1	714	0,37
4 858	4 848	8 033	2	182	0,05
2 331	4 790	5 170	1	117	0,01
4 585	4 748	3 717	2	84	0,00
4 327	4 620	4 545	2	110	0,00
5 200	4 546	1 600	1	36	0,01
3 787	4 522	7 752	2	187	0,04
4 193	4 106	4 790	1	108	0,00
3 005	4 074	2 800	2	63	0,00
3 504	2 688	1 405	1	32	0,00
2 658	2 522	8 000	2	181	0,03
3 131	2 469	5 500	1	124	0,00
2 351	2 295	11 400	2	258	0,00
2 329	2 253	2 000	2	45	0,00
2 287	2 127	2 300	2	52	0,00
2 310	2 104	1 200	2	27	0,00
2 293	1 889	600	2	14	0,00
1 790	1 611	800	2	18	0,00

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188
FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188
NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188
EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188
TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188
Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188
AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188
Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188
J&T Energy Financing 0% 10/11/2025	SK4120015181	SK	128	166	188
Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188
CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	10 735	3	4,95

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
5 047	4 827	2	3	4 823	0,00
3 433	3 828	96	3	4 800	0,00
3 001	2 952	300	3	3 000	0,16
3 000	2 948	300	3	3 000	0,00
4 975	2 887	500	3	5 000	0,00
3 000	2 798	300	2	3 000	0,00
2 574	2 411	100	2	2 412	0,04
2 550	2 397	100	1	2 412	0,00
2 634	2 387	100	2	2 412	0,00
2 633	2 368	100	3	2 412	0,16
2 792	2 314	100	1	2 412	0,00
2 073	2 056	1	3	2 412	0,10
2 048	2 026	1	2	2 412	0,02
2 000	1 974	200	3	2 000	0,00
2 506	1 750	100	1	2 412	0,00

Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12.2022

v tis. Kč

Cenné papíry podle §45/2a)	–
Finanční deriváty podle §45/2b)	–
Vklady podle §45/2c)	–
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	46 368
Dluhopisy podle §46/1b)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	–
Dluhopisy podle §46/2	–
Cenné papíry podle §47/1	137 064
Cenné papíry podle §47/2	10 183
Cenné papíry podle §47/3	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	–
Finanční deriváty podle §49/1	10 735
Komoditní deriváty podle §49/2	–
Komoditní deriváty podle §49/3	–
Finanční deriváty podle §49/4	–
Vklady podle §50	12 109
Komodity	–
Komoditní certifikáty	–
Nemovitosti	–
Nemovitostní společnosti	–

J&T LIFE 2035 OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
J&T OPPORTUNITY (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190
SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190
ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190
J&T BOND OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190
SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188
J&T MONEY OPF, J&T IS, a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190
J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190
IShares MSCI Europe ESG SCRIN UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190
J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190
Fidelity NASDAQ Composite Index ETF	US3159128087	US	136	170	190
db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190
iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190
iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190
SPDR Bloomberg Convertible Securiti	US78464A3591	US	138	174	190
BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190
iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190
iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190
iShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190
iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190
iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190
L&G Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	IE	136	170	190
PIMCO Asia High Yield Bond Fund - I	IE00BGXQQ02	IE	136	170	190
Vanguard Intermediate-Term Corp Bon	US92206C8709	US	136	170	190
iShares \$ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190
iShares 1-5Y Investment Grade Corp	US4642886463	US	136	170	190
SPDR Blackstone Senior Loan ETF (F)	US78467V6083	US	136	170	190

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
7 839	14 050	3 822 802	1	3 823	0,53
8 042	12 645	1 462	1	33	0,00
10 626	11 960	6 240	2	141	0,00
7 677	9 037	5 967 272	1	5 967	0,11
7 015	8 920	2 325	1	53	0,00
7 428	8 818	6 036 588	1	6 037	0,07
8 308	8 740	5 862 812	1	5 863	2,29
8 001	8 291	52 700	2	1 271	0,02
6 577	7 623	11 971 553	2	11 972	6,39
3 375	6 810	7 350	1	166	0,01
5 785	6 740	11 555	2	279	0,06
6 641	6 733	11 156	2	252	0,06
6 200	6 598	6 490	2	157	0,01
6 501	6 449	5 049	2	114	0,00
6 645	6 429	7 500	1	170	0,00
4 997	6 206	4 265	2	96	0,01
8 663	5 929	35 955	1	867	0,45
4 550	3 977	1 400	1	32	0,00
3 679	3 419	28 200	1	680	0,05
4 081	3 322	7 400	1	167	0,00
4 244	3 292	950	2	23	0,21
4 174	3 224	1 685	1	38	0,00
2 991	2 837	9 000	2	204	0,03
1 526	1 489	7 400	2	167	0,00
1 479	1 315	750	2	17	0,00
1 343	1 208	600	2	14	0,00
1 164	1 127	1 000	2	23	0,00
1 015	925	1 000	2	23	0,00

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188
EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188
Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188
Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XSI969645255	NL	128	166	188
J&T Energy Financing 0% 10/11/2025	SK4120015181	SK	128	166	188
Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188
AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188
CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	12 257	3	5,61

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
3 075	3 429	86	3	4 300	0,00
3 001	2 952	300	3	3 000	0,16
3 000	2 798	300	2	3 000	0,00
2 550	2 397	100	1	2 412	0,00
2 633	2 368	100	3	2 412	0,16
2 792	2 314	100	1	2 412	0,00
2 048	2 026	1	2	2 412	0,02
2 000	1 974	200	3	2 000	0,00
2 107	1 910	80	2	1 929	0,00
2 521	1 750	100	1	2 412	0,00

Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12.2022

v tis. Kč

Cenné papíry podle §45/2a)	–
Finanční deriváty podle §45/2b)	–
Vklady podle §45/2c)	–
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	32 838
Dluhopisy podle §46/1b)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	–
Dluhopisy podle §46/2	–
Cenné papíry podle §47/1	145 364
Cenné papíry podle §47/2	13 830
Cenné papíry podle §47/3	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	–
Finanční deriváty podle §49/1	12 257
Komoditní deriváty podle §49/2	–
Komoditní deriváty podle §49/3	–
Finanční deriváty podle §49/4	–
Vklady podle §50	13 642
Komodity	–
Komoditní certifikáty	–
Nemovitosti	–
Nemovitostní společnosti	–

J&T MONEY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

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

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188
TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188
J&T Securities 4,6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188
SGLT 0% 14/04/2023	ES0102304142	ES	128	169	188
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188
J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	SK4000016689	SK	128	166	188
TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	128	166	188
J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZ0003533077	CZ	128	166	188
AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188
ST.DLUHOPIS VAR 31/10/2031	CZ0001006241	CZ	128	169	188
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188
Liberty One Methanol 5,3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188
Rohlik CZ 5,5% 1/2/2026	CZ0003529943	CZ	128	166	188
Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188
J&T Finance Group 3,75% 30/07/2025	SK4000019386	SK	128	166	188
ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	128	169	188
365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188
J&T Securities 5% 16/10/2023	CZ0000001094	CY	128	166	188
Smenka JTPE EUR 4,20 20230503 - MOC	S_JTPC008340	NL	132	168	188
J&T Energy Financing 4,25% 18/02/20	SK4000020293	SK	128	166	188
Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188
3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZ0003533069	CZ	128	166	188
ST. DLUHOPIS 6% 26/2/2026	CZ0001006506	CZ	128	169	188
Eurovea 5,50% 01/07/2027	SK4000020988	SK	128	166	188
Smenka JTPE EUR 4,70 20230906 - MOC	S_JTPC009649	NL	132	168	188
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZ0001006688	CZ	128	169	188
Smenka JTPE EUR 4,20 20240709 - MOC	S_JTPC008532	NL	132	168	188
Smenka EPH CZK 4,55 20230324 - MOC	S_EPHC000205	CZ	132	168	188
PPF Telecom Group 3,50% 20/05/2024	XS2176872849	NL	128	166	188
NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
108 097	96 742	35 000	2	844	3,10

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
699 793	652 943	70 000	2	700 000	0,01
648 077	629 553	216	3	648 000	6,34
422 580	394 153	16 350	2	394 280	6,17
291 240	296 036	144	3	347 256	14,40
279 393	263 423	109	1	262 854	6,72
266 596	239 522	10 350	1	249 590	0,00
216 249	215 816	9 000	1	217 035	0,00
199 586	200 728	20 000	1	200 000	0,00
203 570	196 056	80	3	192 920	1,23
212 339	195 128	8 200	3	197 743	3,09
192 000	187 601	64	3	192 000	1,88
203 459	186 216	7 800	2	188 097	0,01
184 417	182 510	18 550	3	185 500	9,89
176 125	177 291	17 500	1	175 000	0,00
153 686	171 452	4 300	3	215 000	0,01
161 820	159 424	16 180	2	161 800	0,01
148 829	158 005	15 100	2	151 000	0,00
153 757	139 723	5 900	3	142 279	9,71
138 208	130 726	55	3	132 633	1,30
148 177	120 986	15 900	1	159 000	0,00
123 652	118 265	49	3	118 164	0,01
119 641	117 878	40	3	120 000	3,07
116 033	116 032	1	3	108 518	0,54
121 825	114 617	50	3	120 575	0,00
106 790	105 415	10 679	3	106 790	0,00
99 000	96 510	9 900	3	99 000	9,90
81 581	85 075	8 000	1	80 000	0,00
79 364	78 283	3 200	3	77 168	0,00
77 808	77 432	1	3	77 168	0,38
75 122	76 253	7 500	1	75 000	0,00
77 400	75 607	1	3	72 345	0,36
57 000	62 146	1	3	57 000	0,00
68 711	60 725	2 500	1	60 288	0,00
103 805	60 051	10 400	3	104 000	0,01

pokračování →

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
Smenka JTPE CZK 5,15 20230619 - MOC	S_JTPC007448	NL	132	168	188
SGLT 0% 10/03/2023	ESOL02303102	ES	128	169	188
Smenka EPH CZK 4,55 20230804 - MOC	S_EPHC000216	CZ	132	168	188
CPI Property Group 3,75% PERP call2	XS2290533020	LU	128	166	188
Smenka JTPE EUR 4,20 20240802 - MOC	S_JTPC008581	NL	132	168	188
Pale Fire Financing 5,75% 12/10/202	CZ0003534596	CZ	128	166	188
Leaseplan VAR 17/10/2024	XSI698502165	NL	128	166	188
Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	128	166	188
MND VAR 3/3/2027	CZ0003538183	CZ	128	166	188
J&T Energy Financing 0% 31/10/2025	SK4120014416	SK	128	166	188
NATLAND 5,47% 27/05/2024	CZ0003521643	CZ	128	166	188
ST.DLUHOPIS 1,75% 23/06/2032	CZ0001006233	CZ	128	169	188
CPI Property Group 4,875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188
Smenka JTPE EUR 5,0 20231220 - MOC	S_JTPC009687	NL	132	168	188
Euronav 6,25% 14/09/2026	NO0011091290	LU	128	166	188
Fidurock 5,6% 30/1/2024	CZ0003520850	CZ	128	166	188
ALLWYN ENTERTAINMENT Float 15/02/20	XS2440790835	GB	128	166	188
CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188
FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188
CSG VAR 01/07/2026	CZ0003532681	CZ	128	166	188
Smenka EPH CZK 4,40 20230331 - MOC	S_EPHC000207	CZ	132	168	188
Ardagh Finance 2,125% 15/8/2026	XS2189356996	US	128	166	188
Smenka JTPE EUR 4,20 20230927 - MOC	S_JTPC008722	NL	132	168	188
Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/	XS2406607171	NL	128	166	188
Volkswagen 3,375% perp	XSI799938995	NL	128	166	188
IBM 1,7% 15/5/2027	US459200KH39	US	128	166	188
Smenka JTPE EUR 4,20 20230213 - MOC	S_JTPC007134	NL	132	168	188
VALEBZ 6,875% 21/11/36	US91911TAH68	KY	128	166	188
Gevorkyan 4,5% 16/11/2026	CZ0003535809	CZ	128	166	188
Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024	NO0010920952	MH	128	166	188
MRFGBZ 7% 14/5/2026	USU63768AA01	US	128	166	188
Intrum 4,875% 15/8/2025	XS2211136168	SE	128	166	188
AT&T 2,875% PERP	XS2114413565	US	128	166	188
Axactor VAR 15/9/2026	NO0011093718	NO	128	166	188
Net4Gas VAR 28/1/2028	CZ0003529786	CZ	128	166	188
CTP 0,5% 21/6/2025	XS2356029541	NL	128	166	188
CTLT 2,375% 01/03/28	XS2125168729	US	128	166	188
J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188
PEMEX 6,7% 16/2/2032	USP8000UAA71	MX	128	166	188
Altice Finco SA 4,75% 15/1/2028	XSI577952440	LU	128	166	188
Total Play 6,375% 20/9/2028	USP9190NAC76	MX	128	166	188
Colt CZ VAR 27/01/2029	CZ0003537029	CZ	128	166	188
TEVA 6% 31/1/2025	XS2198213956	NL	128	166	188
Seaspan Corp 6,5% 29/4/2026	NO0010981939	MH	128	166	188
Heimstaden AB 4,25% 09/03/2026	SE0015657903	SE	128	166	188

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
53 000	58 814	1	3	53 000	0,26
57 998	57 712	2 400	1	57 876	0,00
54 300	57 297	1	3	54 300	0,00
107 633	55 389	4 200	1	101 283	0,00
50 970	50 237	1	3	48 230	0,24
50 000	49 988	5 000	3	50 000	0,01
45 000	46 488	450	3	45 000	0,00
42 001	43 071	14	3	42 000	0,00
39 000	42 091	13	3	39 000	0,00
36 881	38 946	1 900	2	45 819	0,00
40 000	38 762	4 000	3	40 000	0,01
41 275	38 381	5 000	1	50 000	0,00
77 698	38 119	3 000	1	72 345	0,00
36 270	36 231	1	3	36 173	0,18
34 554	35 949	32	1	36 186	0,00
36 000	35 834	3 600	3	36 000	0,01
36 268	35 624	1 500	1	36 173	0,00
50 376	34 997	2 000	1	48 230	0,00
35 000	34 390	3 500	3	35 000	0,01
32 300	34 074	3 230	3	32 300	0,00
30 000	32 540	1	3	30 000	0,00
38 605	30 375	1 500	1	36 173	0,00
30 534	30 310	1	3	28 938	0,14
38 279	30 248	1 500	1	36 173	0,00
28 505	28 091	12	1	28 938	0,00
28 344	27 914	1 400	1	31 662	0,00
25 025	27 045	1	3	24 115	0,12
23 893	24 206	1 000	1	22 616	0,00
25 566	24 002	10	3	24 115	0,00
24 357	23 138	10	1	22 616	0,00
22 949	22 749	1 000	1	22 616	0,00
26 222	22 183	1 000	1	24 115	0,00
24 007	22 170	10	1	24 115	0,00
25 385	21 716	100	1	24 115	0,00
21 000	21 097	7	3	21 000	0,00
25 333	20 290	1 000	1	24 115	0,00
19 968	19 994	1 000	1	24 115	0,00
20 181	19 140	800	2	19 292	0,19
22 456	18 688	1 016	2	22 978	0,00
25 404	18 606	1 000	1	24 115	0,00
21 522	18 203	1 000	1	22 616	0,00
18 000	17 929	6	3	18 000	0,00
17 030	17 098	700	1	16 881	0,00
15 374	15 809	7	1	15 831	0,00
23 917	15 688	9	1	21 704	0,00

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
TUI 5% 16/4/2028	DE000A3E5KG2	DE	128	166	188
VOLCAN 4,375% 11/2/2026	USP98047AC08	PE	128	166	188
CA Immobilien Anlagen 1,875% 26/3/2	AT0000A22H40	AT	128	166	188
Colt CZ VAR 23/3/2027	CZ0003530776	CZ	128	166	188
ATRIUM 3,625% PERP	XS2338530467	JE	128	166	188
Intrum 3,125% 15/07/2024	XS1634532748	SE	128	166	188
Bayer 3,75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188
ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	128	169	188
CPI Property Group 4,875% PERP	XS1982704824	LU	128	166	188
CA Immobilien Anlagen 0,875% 5/2/20	XS2099128055	AT	128	166	188

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31.12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	39 069	3	0,48
FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	23 557	3	0,29
FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	17 211	3	0,21
FX FORWARD	PPF Banka	47116129	22	135	3	0,00

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
15 363	14 855	8	1	19 292	0,00
12 570	11 383	570	1	12 891	0,00
12 496	10 901	500	2	12 058	0,00
10 000	10 821	1 000	3	10 000	0,00
25 552	9 743	1 000	1	24 115	0,00
18 583	9 726	790	1	9 928	0,00
10 911	9 464	400	1	9 646	0,00
9 986	8 816	1 000	1	10 000	0,00
12 640	6 248	500	1	12 058	0,00
7 503	5 766	3	1	7 235	0,00

Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12.2022

v tis. Kč

Cenné papíry podle §45/2a)	–
Finanční deriváty podle §45/2b)	–
Vklady podle §45/2c)	–
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	7 047 236
Dluhopisy podle §46/1b)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	623 689
Dluhopisy podle §46/2	–
Cenné papíry podle §47/1	96 742
Cenné papíry podle §47/2	–
Cenné papíry podle §47/3	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	–
Finanční deriváty podle §49/1	79 971
Komoditní deriváty podle §49/2	–
Komoditní deriváty podle §49/3	–
Finanční deriváty podle §49/4	–
Vklady podle §50	168 248
Komodity	–
Komoditní certifikáty	–
Nemovitosti	–
Nemovitostní společnosti	–

J&T OPPORTUNITY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	US	128	166	188
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	128	166	188
CAMECO CORP	CA13321L1085	CA	128	166	188
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	DE	128	166	188
BNP CHINA EQUITY - I C	LU0823426647	LU	136	170	190
Allianz SE	DE0008404005	DE	128	166	188
AIRBNB INC	US0090661010	US	128	166	188
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	US8816242098	IL	128	166	188
CENERGY HOLDINGS SA	BE0974303357	BE	128	166	188
Alibaba Group Holding Ltd	KYG017191142	CN	128	166	188
Qualcomm Inc	US7475251036	US	128	166	188
Societe Generale SA	FR0000130809	FR	128	166	188
Telefonica SA	ES0178430E18	ES	128	166	188
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SERVICE	GB00BDVZY77	GB	128	166	188
NETFLIX INC	US64110L1061	US	128	166	188
Sprott Physical Uranium Trust	CA85210A1049	CA	128	166	188
ROLLS-ROYCE	GB00B63H8491	GB	128	166	188
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LU1778762911	SE	128	166	188
Alpha Services and Holdings SA	GRS015003007	GR	128	166	188
LAMDA DEVELOPMENT SA	GRS245213004	GR	128	166	188
FREEPORT MCMORAN INC	US35671D8570	US	128	166	188
VENATOR MATERIALS PLC	GB00BF3ZNS54	GB	128	166	188
TUI AG	DE000TUAG000	DE	128	166	188
GEVORKYAN AS	SK1000025322	SK	128	166	188
DIDI GLOBAL INC	US23292E1082	CN	128	166	188
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	US69608A1088	US	128	166	188
RUSHYDRO PJSC-ADR	US7821834048	RU	128	166	188

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
124 776	119 350	155 000	1	15 500	0,03
90 072	51 711	19 000	1	430	0,00
56 765	49 125	75 000	1	7 500	0,04
42 201	46 143	90 000	2	2 035	0,02
62 221	44 919	16 000	1	386	0,00
33 121	28 494	2 524	2	57	0,28
21 626	24 224	5 000	2	121	0,00
35 082	23 204	12 000	1	0	0,00
20 434	20 626	100 000	2	2 262	0,01
19 821	18 207	250 000	2	6 029	0,13
23 750	17 515	70 000	1	203	0,00
17 913	17 405	7 000	2	0	0,00
16 511	16 987	30 000	1	904	0,00
19 471	16 852	206 451	1	5 108	0,00
18 354	14 484	250 000	2	6 800	0,03
9 505	13 338	2 000	1	0	0,00
12 612	13 230	50 000	2	1 131	0,00
14 888	12 675	500 000	1	272 000	0,01
22 169	12 499	7 000	2	0	0,00
11 845	12 058	500 000	1	3 497	0,02
13 826	9 875	70 000	2	506	0,04
6 766	8 594	10 000	1	23	0,00
18 634	7 857	643 447	2	15	0,61
12 225	7 331	200 000	1	4 823	0,01
7 440	7 260	30 000	2	30	0,18
6 571	5 034	70 000	2	1 583	0,00
5 387	4 356	30 000	1	1	0,00
2 337	0	100 000	3	2 262	0,00

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31.12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	7 873	3	1,06
FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	2 311	3	0,31

Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12. 2022

v tis. Kč

Cenné papíry podle §45/2a)	–
Finanční deriváty podle §45/2b)	–
Vklady podle §45/2c)	–
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	594 858
Dluhopisy podle §46/1b)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	–
Dluhopisy podle §46/2	–
Cenné papíry podle §47/1	28 494
Cenné papíry podle §47/2	–
Cenné papíry podle §47/3	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	–
Finanční deriváty podle §49/1	10 184
Komoditní deriváty podle §49/2	–
Komoditní deriváty podle §49/3	–
Finanční deriváty podle §49/4	–
Vklady podle §50	76 414
Komodity	–
Komoditní certifikáty	–
Nemovitosti	–
Nemovitostní společnosti	–

J&T PERSPEKTIVA SMÍŠENÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Majetkové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) eminenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na eminenta
RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188
NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190
TMR	SK1120010287	SK	128	166	188
Merck & Co. Inc.	US58933Y1055	US	128	166	188
ENGIE	FR0010208488	FR	128	166	188
BNP PARIBAS-Convertible Bond EUR -	LU0086913125	LU	136	170	190
JP Morgan Chase & Co	US46625H1005	US	128	166	188
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	136	170	190

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31. 12. 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) eminenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na eminenta
EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188
Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188
Smenka JTPE EUR 5,4 20251219 - PER	S_JTPC009700	NL	132	168	188
J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188
PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188
Smenka EPI CZK 4,23 20231204 - PER	S_EPIC000224	CZ	132	168	188
Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZ0000001375	MT	128	166	188
Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188
ST.DLUHOPIS 1,75% 23/06/2032	CZ0001006233	CZ	128	169	188
Eurovea 5,50% 01/07/2027	SK4000020988	SK	128	166	188
TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	128	166	188
Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188
MRFGZ 7% 14/5/2026	USU63768AA01	US	128	166	188
Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024	NO0010920952	MH	128	166	188
AT&T 2,875% PERP	XS2114413565	US	128	166	188
ST. DLUHOPIS 5% 30/09/30	CZ0001006688	CZ	128	169	188
ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188
Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188
Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025	NO0010891955	MH	128	166	188
MND VAR 3/3/2027	CZ0003538183	CZ	128	166	188
CPI Property Group 4,875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188
Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/	XS2406607171	NL	128	166	188
ALLWYN ENTERTAINMENT Float 15/02/20	XS2440790835	GB	128	166	188
Euronav 6,25% 14/09/2026	NO0011091290	LU	128	166	188
Sazka Group 3,875% 15/02/2027	XS2113253210	CZ	128	166	188
CSG VAR 01/07/2026	CZ0003532681	CZ	128	166	188

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
88 021	164 644	78 402 000	3	78 402	7,36
23 223	21 530	200	2	5	6,39
9 478	13 480	26 000	2	20 691	0,39
5 210	8 205	3 270	2	37	0,00
4 889	5 166	16 000	2	386	0,00
5 432	4 691	1 200	2	29	2,07
4 860	4 549	1 500	2	34	0,00
3 356	2 968	10	2	0	0,00

Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
146 435	136 652	14 650	2	146 500	0,00
117 001	113 669	39	3	117 000	1,14
55 001	54 113	5 500	3	55 000	2,93
48 490	48 661	1	3	48 230	0,24
38 563	41 116	20	3	48 230	2,00
39 250	34 713	1 500	1	36 173	0,00
30 000	30 713	1	3	30 000	9,90
29 201	29 167	3 000	3	30 000	2,05
26 536	28 708	720	3	36 000	0,00
25 438	24 564	3 200	1	32 000	0,00
24 801	24 463	1 000	3	24 115	0,00
25 895	23 796	1 000	3	24 115	0,38
23 799	23 682	1 000	3	24 115	1,65
18 404	18 199	800	1	18 093	0,00
15 326	16 196	7	1	15 831	0,00
16 805	15 519	7	1	16 881	0,00
14 320	15 251	1 500	1	15 000	0,00
15 136	15 055	1 500	1	15 000	0,00
15 000	14 807	1 500	3	15 000	0,00
13 193	13 850	12	1	13 570	0,00
12 000	12 951	4	3	12 000	0,00
25 913	12 706	1 000	1	24 115	0,00
15 226	12 099	600	1	14 469	0,00
12 015	11 875	500	1	12 058	0,00
10 706	11 234	10	1	11 308	0,00
11 954	11 127	500	1	12 058	0,00
10 000	10 549	1 000	3	10 000	0,00

pokračování →

Název cenného papíru	ISIN	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta
Pale Fire Financing 5,75% 12/10/202	CZ0003534596	CZ	128	166	188
FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188
NATLAND 5,47% 27/05/2024	CZ0003521643	CZ	128	166	188
365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188
Intrum 4,875% 15/8/2025	XS2211136168	SE	128	166	188
NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188
HSBC 6,25% perp	US404280BN80	GB	128	166	188
Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	128	166	188
Colt CZ VAR 27/01/2029	CZ0003537029	CZ	128	166	188
AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188
Colt CZ VAR 23/3/2027	CZ0003530776	CZ	128	166	188
ATRIUM 3,625% PERP	XS2338530467	JE	128	166	188
CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188
Rohlik CZ 5,5% 1/2/2026	CZ0003529943	CZ	128	166	188
Heimstaden AB 4,25% 09/03/2026	SE0015657903	SE	128	166	188
Liberty One Methanol 5,3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31 .12. 2022

Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	4 947	3	0,39
FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	4 287	3	0,34

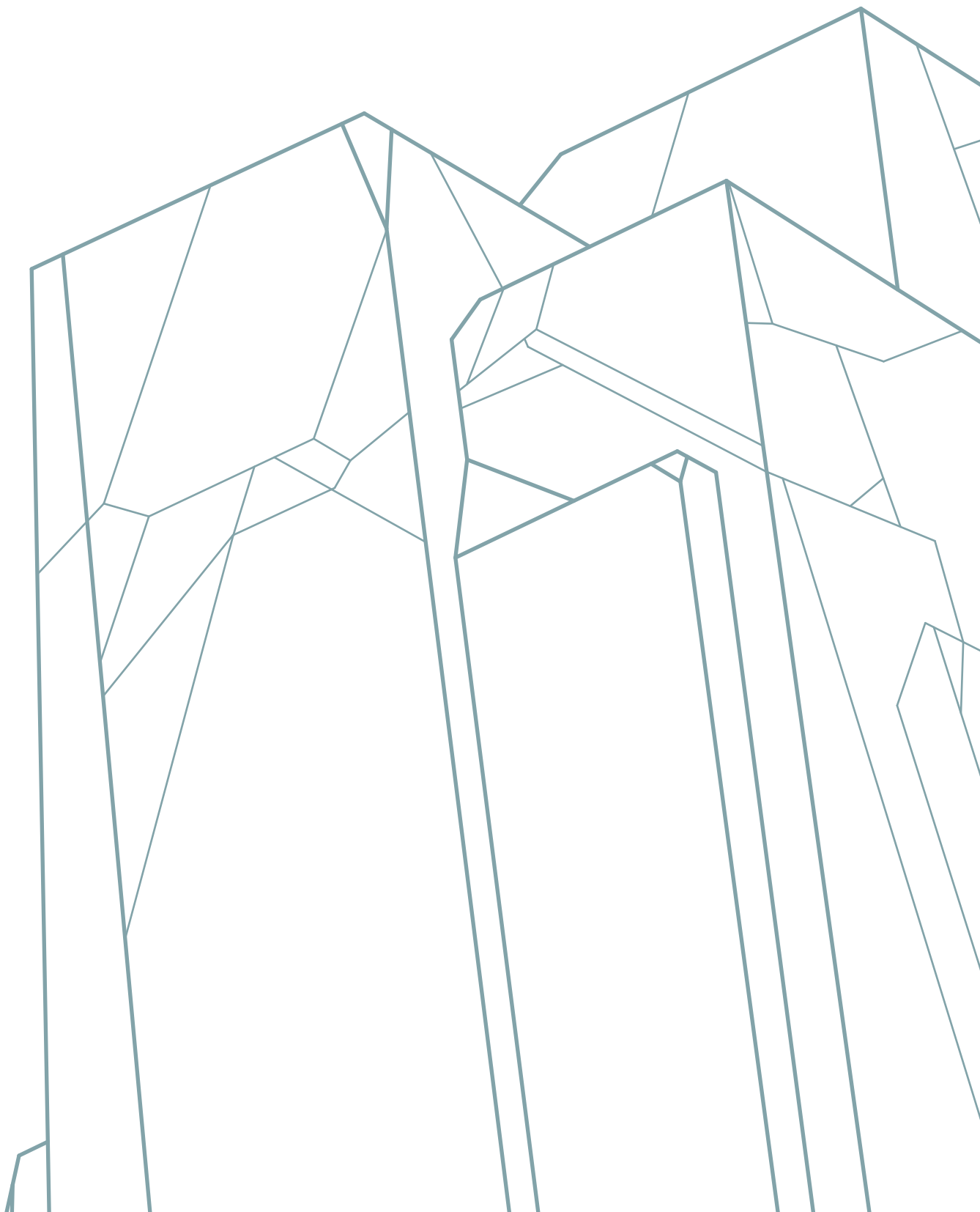
Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
9 500	9 998	1 000	3	10 000	0,00
9 467	9 826	1 000	3	10 000	0,00
9 650	9 690	1 000	3	10 000	0,00
10 094	9 654	4	3	9 646	0,00
10 886	8 873	400	1	9 646	0,00
14 014	8 084	1 400	3	14 000	0,00
6 842	6 774	300	1	6 785	0,00
6 001	6 153	2	3	6 000	0,00
6 000	5 976	2	3	6 000	0,00
5 970	5 968	250	2	6 029	0,00
5 500	5 952	550	3	5 500	0,00
15 268	5 846	600	1	14 469	0,00
7 556	5 250	300	1	7 235	0,00
5 079	5 232	500	2	5 000	0,00
7 771	5 229	3	1	7 235	0,00
21	20	2	2	20	0,00

Skladba majetku investičního fondu – speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12.2022

v tis. Kč

Cenné papíry podle §45/2a)	–
Finanční deriváty podle §45/2b)	–
Vklady podle §45/2c)	–
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	1 030 634
Dluhopisy podle §46/1b)	–
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	79 374
Dluhopisy podle §46/2	–
Cenné papíry podle §47/1	29 190
Cenné papíry podle §47/2	–
Cenné papíry podle §47/3	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	–
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	–
Finanční deriváty podle §49/1	9 235
Komoditní deriváty podle §49/2	–
Komoditní deriváty podle §49/3	–
Finanční deriváty podle §49/4	–
Vklady podle §50	90 066
Komodity	–
Komoditní certifikáty	–
Nemovitosti	–
Nemovitostní společnosti	–



30 mld. Kč

AKTIVA J&T ARCH
INVESTMENTS VZROSTLA
NAD 30 MILIARD KORUN



VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2022

tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	29 453	185 731
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	6	3 053	3 259
Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	7	184 234	–
Dlouhodobý hmotný majetek	8	53 834	49 840
Dlouhodobý nehmotný majetek	9	10 149	10 923
Odložená daňová pohledávka	15	4 385	4 804
Ostatní aktiva	10	194 380	264 718
Náklady a příjmy příštích období	11	3 390	2 210
Aktiva celkem		482 878	521 485

tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Splatný daňový závazek	15	16 657	18 785
Ostatní pasiva	12	138 109	217 130
Rezervy	13	28 229	25 589
Cizí zdroje celkem		182 995	261 504
Základní kapitál	14	20 000	20 000
Rezervní fond	14	4 000	4 000
Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	14	8 460	–
Výsledek hospodaření minulých let	14	36 164	26 164
Výsledek hospodaření běžného období	14	231 259	209 817
Vlastní kapitál celkem		299 883	259 981
Pasiva celkem		482 878	521 485

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod přílohy	2022	2021
Úrokové výnosy	16	79	–
Úrokové náklady	16	-705	-1 196
Čisté úrokové výnosy		-626	-1 196
Výnosy z poplatků a provizí	17	712 319	523 929
Náklady na poplatky a provize	17	-271 870	-157 873
Čisté výnosy z poplatků a provizí		440 449	366 056
Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	-232	-2 182
Provozní výnosy		-232	-2 182
Osobní náklady	19	-75 692	-74 677
Odpisy	20	-9 147	-6 156
Ostatní provozní náklady	21	-63 041	-22 866
Provozní náklady		-147 880	-103 699
Očekávané úvěrové ztráty	23	-4 644	–
Zisk před zdaněním		287 067	258 979
Daň z příjmů	15	-55 808	-49 162
Zisk za účetní období		231 259	209 817
Ostatní úplný výsledek, který bude v následujících obdobích převeden do zisku a ztráty:			
„Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku“		4 711	–
Odložená daň z přecenění	14	-895	–
Očekávané úvěrové ztráty	14	4 644	–
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		8 460	–
Úplný výsledek za účetní období celkem		239 719	209 817

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	Výsledek hospodaření min. let	Zisk/ztráta	Celkem
Úplný výsledek za účetní období celkem						
Zůstatek k 1.1.2021	20 000	4 000	-	6 164	123 066	153 230
Úplný výsledek						
Převody do neroz. výsledku hosp. min. let	-	-	-	123 066	-123 066	-
Zisk za účetní období	-	-	-	-	209 817	209 817
Ostatní úplný výsledek, který bude v následujících obdobích převeden do výkazu zisku a ztráty						
	-	-	-	-	-	-
Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu						
Výplata dividend	-	-	-	-103 066	-	-103 066
Zůstatek k 31. 12. 2021	20 000	4 000	-	26 164	209 817	259 981

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI	Výsledek hospodaření min. let	Zisk/ztráta	Celkem
Úplný výsledek za účetní období celkem						
Zůstatek k 1.1.2022	20 000	4 000	-	26 164	209 817	259 981
Úplný výsledek						
Převody do neroz. výsledku hosp. min. let	-	-	-	209 817	-209 817	-
Zisk za účetní období	-	-	-	-	231 259	231 259
Ostatní úplný výsledek, který bude v následujících obdobích převeden do výkazu zisku a ztráty						
Přecenění finančních aktiv v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	-	-	4 711	-	-	4 711
Odložená daň	-	-	-895	-	-	-895
Očekávané úvěrové ztráty	-	-	4 644	-	-	4 644
Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu						
Výplata dividend	-	-	-	-199 817	-	-199 817
Zůstatek k 31. 12. 2022	20 000	4 000	8 460	36 164	231 259	299 883

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	2022	2021
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk před zdaněním	287 067	258 979
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	9 147	6 156
Změna stavu opravných položek a rezerv	2 638	5 047
Očekávané úvěrové ztráty	4 644	–
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	206	-81
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv		
Čistý úrokový výnos	626	1 196
Změna stavu provozních aktiv:		
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	70 338	-141 789
Náklady a příjmy příštích období	-1 180	-1 196
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	-82 343	29 134
Zaplacené úroky ze závazku z leasingu	-705	-1 196
Výdaje a výnosy příštích období		
Zaplacená daň z příjmů	-58 412	-36 358
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	232 026	119 892
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-4 538	-8 889
Výdaje spojené s nabytím finančních aktiv	-179 444	–
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-183 982	-8 889
Peněžní toky z finanční činnosti		
Vyplacené dividendy	-199 817	-103 066
Splátky závazků z leasingu	-4 505	-4 336
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-204 322	-107 402
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	-156 278	3 601
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	185 731	182 130
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	29 453	185 731

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PRO OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Sokolovská 700/IIIa, 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 společností J&T ALLIANCE SICAV, a.s., J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. včetně J&T ARCH INVESTMENTS podfond, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s., J&T BOND CZK OPF, J&T FVE OPF, J&T HIGH YIELD CZK OPF, J&T KOMODITNÍ OPF, J&T LIFE 2025 OPF, J&T LIFE 2030 OPF, J&T LIFE 2035 OPF, J&T MONEY CZK OPF, J&T OPPORTUNITY OPF, J&T OSTRAVICE

ACTIVE LIFE OPF, J&T PERSPEKTIVA smíšený OPF, J&T REALITY OPF, J&T VENTURES I OPF prováděla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608, a to do 30. dubna 2022. Od 1. května 2022 do konce rozhodného období (do 29.12.2022 u J&T REALITY OPF a do 19.10.2022 u J&T FVE OPF) funkci depozitáře provádí společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Výkon funkce depozitáře fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový OPF prováděla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608, a to do 31. května 2022. Od 1. června 2022 do konce rozhodného období funkci depozitáře provádí společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem PT Equity Investments SICAV, a.s. je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328, a to po celé rozhodné období. Depozitářem J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328, a to od vzniku fondu (4.8.2022) do konce rozhodného období.

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 31. srpna 2011, č. j. 2011/10695/570 Sp/2011/1340/571, které nabylo právní moci dne 31. srpna 2011, se akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti stala společnost J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 1731, a to ode dne 1. září 2011. Akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti byla od 15. prosince 2006 do 1. září 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., IČO: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 11058.

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

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

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

- K datu 26. dubna 2022 ukončil svoje členství v dozorčí radě předseda dozorčí rady Mgr. Ivo Enenkl.
- K datu 27. dubna 2022 byl jmenován novým členem a předsedou dozorčí rady PhDr. Adam Tomis.
- K datu 1. července 2022 byl jmenován novým členem představenstva Mgr. Miloš Pařízek.

Investiční společnost v roce 2022 vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK 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 otevřený podílový fond,
- J&T OPPORTUNITY 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 (do 19. října 2022),
- J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond,
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond,
- J&T REALITY otevřený podílový fond (do 29. prosince 2022),
- J&T VENTURES I otevřený podílový fond,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond – součástí samostatné výroční zprávy J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- PT Equity Investments SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva za rozhodné období od 27. prosince 2021 do 31. prosince 2022 (vzhledem k tomu, že fond byl zapsán do Obchodního rejstříku 27. prosince 2021, fond požádal Finanční úřad o prodloužení účetního období do 31. prosince 2022,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. (od 1. září 2022) – samostatná výroční zpráva

Investiční společnost v roce 2022 vykonávala činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy:

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

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

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

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

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

- J&T DIVIDEND (standardní fond),

– J&T RENTIER (standardní fond).

Dne 7. února 2022 bylo schváleno Sdělení klíčových informací nového fondu PT Equity Investments SICAV, a.s.

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

Ve statutech a sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu, zejména rizikový profil fondu, historickou výkonnost fondu a nákladovost fondu.

Dne 23. března 2022 nabyly účinnosti aktualizované verze statutů fondů kvalifikovaných investorů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., a J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE. Ve statutu fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., došlo k formálním úpravám a upřesněním textu, ke změně ve způsobu schvalování nabyvatelů investiční akcie – ruší se požadavek na rozhodnutí valné hromady a zavádí schválení všemi zakladatelskými akcionáři, ke změně v oprávnění schválit a odmítnout pokyny k úpisu investičních akcií – nově jen právo odmítnout pokyn k úpisu, ke stanovení ceny primárního úpisu pro další druhy investičních akcií, změna informační povinnosti fondu vůči akcionářům – nově na žádost investičního akcionáře, k úpravě distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií, ke změně doby pro výpočet aktuální hodnoty a možnosti jejího prodloužení, k úpravě informace o podání žádosti o odkup investičních akcií.

Aktualizace statutu fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE nastala v důsledku přeměny fondu na otevřený podílový fond.

Od 1. května 2022 došlo ke změně depozitáře všech administrovaných speciálních fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů. Novým depozitářem se stala společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. V této souvislosti byly aktualizovány statuty těchto fondů s účinností ode dne 11. května 2022. Ve statutech fondů kvalifikovaných investorů došlo kromě změny depozitáře k dalším formálním změnám a aktualizaci údajů, které si vyžadují pravidelnou aktualizaci, tj. nákladovost fondu, rizikový profil fondu a graf historické výkonnosti fondu.

Ke změně depozitáře standardního fondu J&T FLEXIBILNÍ došlo ke dni 1. června 2022. Depozitářem fondu se také stala společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. Statut fondu J&T FLEXIBILNÍ zohlednil tuto změnu ve svém aktualizovaném znění účinném ode dne 1. června 2022.

Dne 30. června 2022 představenstvo investiční společnosti schválilo s účinností ode dne 1. července 2022 aktualizaci statutů fondů kolektivního investování administrovaných investiční společností a fondů kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK, J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE a J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

Ve statutech fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK došlo k doplnění seznamu vedoucích osob o pana Miloše Pařízka, nového člena představenstva, ke zpřesnění dosavadního textu v kapitole o úplatě obhospodařovatele a úplatě depozitáře.

Ve statutu fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE došlo k doplnění seznamu vedoucích osob o pana Miloše Pařízka, nového člena představenstva, a změně frekvence oceňování z měsíční na roční.

Ve statutu fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., došlo ke změně počtu členů investičního výboru a to z 5 členů na 6 členů investičního výboru.

S účinností ode dne 12. srpna 2022 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T VENTURES I, ve kterém došlo zejména k úpravě výkonnostního poplatku a doplnění možnosti povinného odkupu podílových listů. Dále byly aktualizovány údaje, které vyžadují pravidelnou aktualizaci, tj. historická výkonnost fondu a celková nákladovost fondu.

V souvislosti se zrušením nařízení vlády č. 242/2013 Sb., o sdělení klíčových informací speciálního fondu a o způsobu poskytování sdělení a statutu speciálního fondu v jiné než listinné podobě byly vytvořené nové verze sdělení klíčových informací dle nařízení PRIIPS fondů J&T PERSPEKTIVA, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T OPPORTUNITY, J&T MONEY, J&T BOND, J&T KOMODITNÍ a J&T HIGH YIELD CZK.

Koncem září 2022 nabyla účinnosti aktualizace statutů všech administrovaných fondů vyvolaná zejména aktualizací vyhlášky č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování, a to doplněním informací o cílech udržitelnosti a rizicích udržitelnosti, LEI kódu, informace o podmínkách kompenzace za nesprávný výpočet aktuální hodnoty podílového listu a aktualizace ukazovatele SRI vypočteného dle Nařízení PRIIPS. U fondu J&T MONEY byl navíc změn investiční horizont z jednoho roku na dva.

Ke dni 7. října 2022 bylo aktualizováno sdělení klíčových informací J&T ARCH INVESTMENTS podfondu.

Dne 16. listopadu 2022 nabyli účinnosti statuty a sdělení klíčových informací fondů J&T BOND a J&T MONEY.

Byla změněna klasifikace fondů dle metodiky AKAT ze smíšeného fondu na dluhopisový fond. V této souvislosti došlo i ke změně názvu fondu J&T BOND, kde z názvu bylo vyjmuto slovo „smíšený“.

Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování fondu a aktualizace statutu byla provedena v souladu s § 207 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Důvodem změny bylo uvedení klasifikace fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování. Dále byl odstraněn nadbytečný čl. 12.2.4 „Úplata administrátorovi“, neboť administrátorem je samotná investiční společnost. Zmínka o činnosti administrátora a úplaty za ni je nově v čl. 12.2.3 „Úplata obhospodařovateli“.

Dne 30. listopadu 2022 byly aktualizovány statuty fondů kolektivního investování J&T PERSPEKTIVA, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T OPPORTUNITY, J&T FLEXIBILNÍ, J&T KOMODITNÍ a fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK a sdělení klíčových informací fondu J&T OPPORTUNITY. Ve statutech byl odstraněn nadbytečný čl. 12.2.4 „Úplata administrátorovi“, neboť administrátorem je samotná investiční společnost. Zmínka o činnosti administrátora a úplaty za ni je nově v čl. 12.2.3 „Úplata obhospodařovateli“.

U fondu J&T OPPORTUNITY byla změna klasifikace fondu dle metodiky AKAT ze smíšeného fondu na akciový. V této souvislosti došlo i ke změně názvu fondu J&T OPPORTUNITY, kde z názvu bylo vyjmuto slovo „smíšený“. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování fondu a aktualizace statutu byla provedena v souladu s § 207 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování.

S účinností ode dne 1. prosince 2022 byla ve statutu fondu PT Equity Investments SICAV, a.s. upravena úplata depozitáře.

Před koncem roku 2022 s účinností ode dne 1. ledna 2023 nabyla účinnosti aktualizované sdělení klíčových informací všech administrovaných fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD CZK, J&T ARCH INVESTMENTS podfond, PT Equity Investments SICAV, a.s. a dluhopisu emitovaného fondem J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. Změna spočívala v úpravě dle nařízení EU 2017/653, o sděleních klíčových informací týkající se strukturovaných retailových investičních produktů (PRIIPs) platné k 1. lednu 2023.

Koncem roku 2022 byly kromě sdělení klíčových informací aktualizovány i statuty fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Aktualizace spočívala zejména v doplnění prohlášení ke grafu výkonnosti, aktualizaci tabulek poplatků dle nařízení PRIIPS a upřesnění úplaty za administraci.

Kromě toho u fondů J&T MONEY a J&T BOND došlo ke změně názvů fondů a to vyjmutím „CZK“ z názvu fondů.

Ve statutech fondů kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s., PT Equity Investments SICAV, a.s. a J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s. byla s účinností ode dne 1. ledna 2023 upravena textace ohledně výpočtu celkové expozice fondu závazkovou metodou podle Nařízení Komise (EU) č. 231/2013.

Po dni účetní závěrky dne 16. února 2023 byly pravidelně aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souladu s požadavky plynoucími ze zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „ZISIF“) a příslušných prováděcích předpisů.

Ve statutech a sdělení klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu, zejména rizikový profil fondu, historickou výkonnost fondu a nákladovost fondu.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

a) Prohlášení o souladu

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen jako „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“). Společnost se tak rozhodla v souladu s §19a, odst. 7 zákon č. 563/1991, o účetnictví, jelikož Společnost patří do konsolidační celku, je povinna se podrobit konsolidaci a její 100% akcionář společnost J&T BANKA, a.s. sestavuje svoji konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS.

Účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření a deriváty, které jsou vždy oceněny reálnou hodnotou.

Níže uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této účetní závěrce. Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

b) Funkční měna

Funkční měna společnosti je česká koruna (dále jen „Kč“). Všechny údaje jsou uvedeny v tisících Kč (dále jen „tis. Kč“).

c) Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro období končící 31. prosincem 2022 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a Stanoviska k aplikaci IFRS 2 Posuzování významnosti (materiality)

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později.

Novelizace IAS 1 požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace o svých účetních pravidlech namísto podstatných účetních pravidel.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později.

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 12 Daň ze zisku Odložená daň vztahující se k aktivům a závazkům plynoucím z jediné transakce

Účinná pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později.

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání (IRE) tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů, které jsou předmětem započtení – např. leasingy a závazky z ukončení provozu. U leasingů a závazků z ukončení provozu budou muset být příslušné odložené daňové pohledávky a závazky vykázány na začátku nejdřívejšího vykazovaného srovnatelného ob-

dobí, přičemž se případný kumulativní dopad vykáže jako úprava nerozděleného zisku nebo jiné složky vlastního kapitálu k danému datu. V případě všech ostatních transakcí se novelizace vztahuje na transakce, ke kterým dojde po začátku nejdřívejšího vykazovaného období.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

d) Standardy a interpretace účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2023, avšak zatím neschválené EU

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky - Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé
Účinný pro roční období začínající 1. ledna 2024 nebo později.

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází výhradně z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace dále zpřesňuje výklad situací, které představují vypořádání závazku.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 16 Leasingové ručení při prodeji a zpětném leasingu

Novelizace ovlivňuje způsob, jakým prodávající-nájemník účtuje variabilní leasingové platby v prodeji a zpětném leasingu. Novelizace bude vyžadovat, aby prodávající-nájemník přehodnotil a případně znovu vykázal tyto nájemní transakce od roku 2019.

Novelizace ratifikuje následující:

- při prvotním zaúčtování prodávající-nájemník zahrnuje variabilní leasingové platby, když oceňuje leasingový závazek vyplývající z transakce prodeje a zpětného leasingu;
- po prvotním zaúčtování uplatňuje prodávající-nájemník obecné požadavky pro následné účtování leasingového závazku tak, že nevylučuje žádný zisk nebo ztrátu související s užíváním právem, které si ponechává.

Prodávající-nájemník má možnost zavést jiné postupy, které splňují nové požadavky k následujícímu ocenění.

Tato novelizace nemění účtování jiných nájemních smluv než těch, které vznikají při prodeji nebo zpětném leasingu.

Společnost předpokládá, že novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

e) Další nové mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni sestavení výkazu o finanční pozici. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna či zpětně, zvolí si Společnost aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Společnosti neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

3. ÚČETNÍ METODY

Jednotlivé účetní metody použité při přípravě této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

Z pohledu finančních nástrojů relevantní účetními standardy jsou zejména IFRS 9 – Finanční nástroje, IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování, IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování a IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou.

Klasifikace

Klasifikace finančních aktiv Společnosti je založena na:

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

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

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

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, snižená o splátky jistiny, snižená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti při použití efektivní úrokové míry a snižena 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 toků 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 rozdíly 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 rozdíly se v případě tohoto majetku vykazují ve výsledku hospodaření. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

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

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

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

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

Prvotní zaúčtování

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou zaúčtována k datu obchodu.

Oceňování

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

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

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

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

Odúčtování

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

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

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

Finanční závazky

Finanční závazky jsou klasifikovány a oceňovány v naběhlé hodnotě s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Snížení hodnoty

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

Pro účely použití modelu očekávaných úvěrových ztrát je portfolio finančních aktiv rozděleno 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 z portfolia dluhopisů vykázaných v bodě 7 Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku.

c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny (jsou evidovány podrozvahově), přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

d) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 80 tis. Kč.

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

Majetek s pořizovací cenou do 80 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů v období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

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

e) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 80 tis. Kč.

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

Nedokončený majetek a pozemky se neodpisují.

Majetek s pořizovací cenou do 80 tis. Kč se odepisuje do nákladů buď jednorázově v období, ve kterém byl pořízen nebo rovnoměrně v období 2 let a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

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

f) Leasing

Společnost k 1. lednu 2019 prvně aplikovala účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže je spojena s převodem práva k užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Právo k užívání najatého aktiva a související závazek jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici nájemce. Právo k užívání je odepisováno po ekonomickou životnost podkladového aktiva, nebo po dobu trvání nájmu, podle toho, které z těchto období je kratší. Náklady na úroky vyplývající z leasingového závazku jsou účtovány ve výkazu o úplném výsledku v části úrokové náklady, odděleně od odpisů.

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

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

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

g) Přepočty cizích měn

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

h) Finanční deriváty

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

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

i) Účtování nákladů a výnosů

Úrokové náklady a výnosy se účtují do zisku nebo ztráty. Úrokové náklady a výnosy a poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

j) Daň z příjmů

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykázaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Společnost nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladni hotovost, peníze na cestě, zůstatky na běžných účtech, na spořicích účtech a termínovaných vkladech u bank. Riziková přírážka bankovních protistran u bankovních účtů a termínovaných vkladů je nulová.

m) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li společnost právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot a je-li možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění, v měně, v níž se předpokládá, že nastane plnění. Očekává-li se vypořádání závazků ve vzdálenější budoucnosti, je odhad výdajů nezbytných k vypořádání závazků diskontován na současnou hodnotu použitím současné tržní úrokové míry, je-li diskont významný.

n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má společnost právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

o) Vykazování podle segmentů

Společnost se nedělí podle segmentů.

4. VYUŽITÍ ODHADŮ A ÚSUDKŮ

Při sestavení účetní závěrky používá management úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích. Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, jsou využity oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

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

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotovaných na aktivních trzích (neupravené);
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjištěných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen);
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjištěných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota stanovena pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik investiční společnost uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	29 453	185 731
Celkem	29 453	185 731

6. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU A ZTRÁTY

(a) Rozdělení dle druhu drženého finančního aktiva:

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Investiční akcie fondu	3 053	3 259
Celkem	3 053	3 259

Společnost vlastní investiční akcie 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 implementace účetního standardu IFRS 9 od 1.1.2018 jsou tato finanční aktiva povinně klasifikována v oceňovací kategorii Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty.

7. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

(a) Rozdělení dle druhu drženého finančního aktiva:

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy	184 234	–
Celkem	184 234	–

K 31. 12. 2022 tato finanční aktiva představují investice do 4 dluhopisů. Bližší informace jsou uvedeny v bodě 27 (ii) níže. Tyto finanční aktiva jsou klasifikována v oceňovací kategorii Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku.

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úroveň 1	44 520	–
Úroveň 3	139 714	–
Celkem	184 234	–

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

31. 12. 2022

v tis. Kč

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	139 714	5,5% – 6,5%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0% – 1,5%	

8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

v tis. Kč	Právo k užití	Inventář	Ostatní HM	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2021	48 961	–	71	49 032
Přírůstky	419	–	–	419
Ostatní změny	5 093	–	–	5 093
Úbytky	194	–	–	194
K 31. prosinci 2021	54 279	–	71	54 350
K 1. lednu 2022	54 279	–	71	54 350
Přírůstky	–	–	–	–
Ostatní změny	7 829	–	–	7 829
Úbytky	–	–	71	71
K 31. prosinci 2022	62 108	–	–	62 108
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2021	1 254	–	23	1 277
Roční odpisy	3 403	–	24	3 427
Úbytky	194	–	–	194
K 31. prosinci 2021	4 463	–	47	4 510
K 1. lednu 2022	4 463	–	47	4 510
Roční odpisy	3 811	–	24	3 835
Úbytky	–	–	71	71
K 31. prosinci 2022	8 274	–	–	8 274
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2021	49 816	–	24	49 840
K 31. prosinci 2022	53 834	–	–	53 834

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

Právo k užití dle IFRS 16

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.

V roce 2020 Společnost uzavřela smlouvu o podnájmu nebytových prostor se společností J&T SERVICES ČR, a.s. Platnost smlouvy je stanovena do 31. srpna 2035.

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

Ostatní změny za rok 2022 ve výši 7 829 tis. Kč představují zvýšení práva k užití v souvislosti se zvýšením závazku z leasingu o stejnou částku z důvodu navýšení ceny nájmu. Ostatní změny za rok 2021 ve výši 5 093 tis. Kč představují zvýšení práva k užití v souvislosti se zvýšením závazku z leasingu z důvodu navýšení ceny nájmu a změny pronajaté plochy.

Všechny smlouvy byly dle IFRS16 klasifikovány jako leasing. Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z ne- vypověditelných nájmu.

Právo k užití dle IFRS 16

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kancelářské prostory	53 636	49 479
Osobní automobily	198	337
Celkem	53 834	49 816

Závazky z leasingu dle IFRS 16

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky do jednoho roku	3 945	3 415
Závazky od jednoho roku do pěti let	15 828	13 731
Závazky nad pět let	32 052	31 355
Celkem	51 825	48 501

Zbytková smluvní splatnost závazku z leasingu dle IFRS 16

v tis. Kč	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
Závazky z leasingu k 31. 12. 2022	59 934	1 207	3 621	18 799	36 306
Závazky z leasingu k 31. 12. 2021	57 074	1 067	3 202	16 706	36 098

Rekonciliace pohybů závazku z leasingu s peněžními toky z finanční činnosti

v tis. Kč	2022	2021
Závazky z leasingu dle IFRS 16 k 1.1.	48 501	47 327
Splátky závazku z leasingu	-4 505	-4 336
Celkové změny z peněžních toků z finanční činnosti	-4 505	-4 336
Ostatní změny:		
z nového nájmu	–	419
zvýšení stávajícího nájmu	7 829	5 093
úrokové náklady	705	1 196
zaplacené úroky ze závazku leasingu	-705	-1 196
ostatní	–	-2
Závazky z leasingu dle IFRS 16 k 31.12.	51 825	48 501

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

v tis. Kč	Pořízení NIM	Software	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2021	614	6 380	362	7 356
Přírůstky	1 149	3 944	4 409	9 502
Ostatní změny	–	–	–	–
Úbytky	614	–	–	614
K 31. prosinci 2021	1 149	10 324	4 771	16 244
K 1. lednu 2022	1 149	10 324	4 771	16 244
Přírůstky	767	3 796	862	5 425
Ostatní změny	–	–	–	–
Úbytky	886	–	–	886
K 31. prosinci 2022	1 030	14 120	5 633	20 783
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2021	–	2 467	125	2 592
Roční odpisy	–	2 176	553	2 729
Úbytky	–	–	–	–
Opravné položky	–	–	–	–
K 31. prosinci 2021	–	4 643	678	5 321
K 1. lednu 2022	–	4 643	678	5 321
Roční odpisy	–	3 575	1 738	5 313
Úbytky	–	–	–	–
Opravné položky	–	–	–	–
K 31. prosinci 2022	–	8 218	2 416	10 634
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2021	1 149	5 681	4 093	10 923
K 31. prosinci 2022	1 030	5 902	3 217	10 149

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

10. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poskytnuté provozní zálohy	–	24
Dohadné účty aktivní	146 034	154 467
Pohledávky za fondy – obhospodařovatelský poplatek	48 329	110 212
Ostatní pohledávky	17	15
Celkem	194 380	264 718

Položka Dohadné účty aktivní představuje především dohad na výnosy z poplatků za obhospodařování fondů mající právní formu akciové společnosti s proměnným kapitálem za 4. čtvrtletí roku 2022, resp. 2021 nebo dohad na výkonnostní poplatky pro obhospodařovatele za příslušné období.

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 po splatnosti.

11. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 3 390 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 2 210 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

12. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z leasingu dle IFRS16	51 825	48 501
Závazky z obchodního styku	3 399	3 071
Zúčtování se zaměstnanci	3 281	2 292
Sociální a zdravotní pojištění	1 390	1 074
Zúčtování se státním rozpočtem	666	463
Dohadné účty pasivní	67 779	36 921
Závazky z poskytnutých provizí	8 584	124 020
Ostatní závazky	1 185	788
Celkem	138 109	217 130

Závazky z leasingu dle IFRS 16 jsou detailněji popsány v bodě 8 výše.

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

Položka Závazky z poskytnutých provizí zahrnuje odměny za obchodní spolupráci při vydávání a odkupu podílových listů obhospodařovaných fondů.

Žádné závazky společnosti nebyly k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 po splatnosti.

13. REZERVY

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Rezerva na nevybranou dovolenou	1 236	1 368
Rezerva na bonusy	26 557	23 917
Rezerva věrnostní systém Magnus	436	304
Celkem	28 229	25 589

v tis. Kč	Dovolená	Bonusy	Magnus	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	1 368	23 917	304	25 589
Tvorba v průběhu roku	1 236	15 424	438	17 098
Použití v průběhu roku	1 368	12 784	306	14 458
Zůstatek k 31. 12. 2022	1 236	26 557	436	28 229

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

V roce 2022 a 2021 nedošlo k žádné změně ve výši a struktuře základního kapitálu. 100% akcionářem je od 1. září 2011 společnost J&T BAN-
KA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,
oddíl B, vložka 1731.

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

Rezervní fond

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

Oceňovací rozdíly pro finanční aktiva ve FVOCI

Za rok 2022 Společnost přecenila finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (dluhopisy) o 4 711 tis. Kč. Zároveň vykázala související dopad na odložený daňový závazek ve výši 895 tis. Kč. Dále Společnost vykázala související očekávanou úvěrovou ztrátu pro tyto dluhopisy ve výši 4 644 tis. Kč.

Výsledek hospodaření minulých let

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 20. května 2022 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J&T BAN-
KA, a.s. dividendu ve výši 199 817 tis. Kč (dne 8. června 2021: 103 066 tis. Kč) z nerozděleného zisku minulých let.

Výsledek hospodaření běžného období

Zisk roku 2022 ve výši 231 259 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polo-
vině roku 2023. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	56 295	50 190
Daň splatná za minulá účetní období	-11	-
Změna odložené daně účtované do zisku a ztráty	-476	-1 028
Daň z příjmů	55 808	49 162

Daň splatná představuje daň z příjmů právnických osob, která byla za rok 2022 vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou
19 % (2021: 19 %).

V rámci výpočtu zdanitelného zisku z účetního zisku 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 2022 je ve výši 56 295 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2022 jsou ve výši 39 638 tis. Kč. Výsled-
kem je splatný daňový závazek ve výši 16 657 tis. Kč.

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

v tis. Kč	2022	2021
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	287 067	258 979
Výnosy nepodléhající zdanění	–	–
Daňově neodčitatelné náklady	9 223	6 233
Použité ztráty z minulých let	–	–
Ostatní položky	–	-1 046
Mezisosčet	296 290	264 166
Odečet daru	–	10
Základ daně	296 290	264 156
Daň vypočtená při použití sazby 19%	56 295	50 190
Zúčtování daně minulých let	-11	–
Změna odložené daně účtované do zisku a ztrátu	-476	-1 028
Daň z příjmů celkem	55 808	49 162

Efektivní sazba daně za rok 2022 je ve výši 19,4 % (za rok 2021: 19,0 %).

Odložený daňový závazek/pohledávka

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Odložená daňová pohledávka		
z rezerv na nevybr. dovolenou a bonusy	5 280	4 804
Celkem	5 280	4 804
Odložený daňový závazek		
z oceňovacích rozdílů pro fin. aktiva ve FVOCI	895	–
Celkem	895	–
Celkem odložená daňová pohledávka	4 385	4 804

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2022, tj. 19 %.

Odložená daňová pohledávka z titulu tvorby rezerv na dovolenou a bonusy je zaúčtována do zisku a ztráty.

16. ÚROKOVÉ VÝNOSY A ÚROKOVÉ NÁKLADY

v tis. Kč	2022	2021
Úrokové výnosy		
z dluhopisů	79	–
ostatní	–	–
Celkem	79	–
Úrokové náklady		
ze závazku z leasingu	-705	-1 196
Celkem	-705	-1 196
Čistý úrokový náklad	-626	-1 196

17. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

v tis. Kč	2022	2021
Výnosy		
z poplatků za obhospodařování fondů	712 301	523 898
ze vstupních a výstupních poplatků	18	31
Celkem	712 319	523 929
Náklady		
na bankovní poplatky	85	55
na poplatky CDCP	123	20
za zprostředkování obchodů	262 145	156 006
na ostatní provize	9 517	1 792
Celkem	271 870	157 873
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	440 449	366 056

18. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-207	81
Zisk/ztráta z devizových operací	-25	-2 263
Celkem	-232	-2 182

19. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2022	2021
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	46 086	35 147
Sociální a zdravotní pojištění	14 334	10 440
Penzijní připojištění	–	108
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	8 572	20 107
členům dozorčí rady	41	–
ostatním členům vedení	–	–
sociální a zdravotní pojištění	2 205	3 045
penzijní připojištění	–	–
Ostatní sociální náklady	1 816	783
Změna rezerv na bonusy	2 638	5 047
Celkem	75 692	74 677
Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	35	28
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

20. ODPISY

v tis. Kč	2022	2021
Odpisy hmotného majetku - právo k užití	3 811	3 403
Odpisy hmotného majetku	24	24
Odpisy nehmotného majetku	5 312	2 729
Celkem	9 147	6 156

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2022	2021
Služby spojené s nájmem kancelářských prostor a nájem aktiv s nízkou hodnotou	4 713	4 033
Daně a poplatky	46	105
Audit, právní a daňové poradenství	2 555	3 990
Komunikace, databáze, poštovné	9 700	7 776
Služby IS/ IT	5 917	2 834
Poradenství, analýzy, znalecké posudky	5 497	743
Ostatní nakupované služby	3 845	2 475
Drobný majetek	82	244
Inzerce a propagace	29 427	–
Ostatní	1 259	666
Celkem	63 041	22 866

Položka „Poradenství, analýzy, znalecké posudky“ se zvýšila díky vyššímu využití služeb externích poradců.

Nová položka „Inzerce a propagace“ zahrnuje marketingové náklady spojené s propagací fondů obhospodařovaných Společností, zejména s propagací fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV.

22. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
Výnosy z úroků a podobné výnosy	63	16	–
Výnosy z poplatků a provizí	654 166	58 153	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-25	-207	–
Náklady na úroky	-705	–	–
Náklady na poplatky a provize	-270 906	-536	-428
Provozní náklady	-146 650	-232	-998

Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

2021

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

23. OČEKÁVANÉ ÚVĚROVÉ ZTRÁTY

Společnost aplikuje na finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření výpočet očekávaných úvěrových ztrát. Výpočet zohledňuje kreditní riziko emitenta cenného papíru. Všechny dluhové cenné papír jsou ve stupni úvěrové kvality č. 1. Změna očekávaných úvěrových ztrát za rok 2022 činí 4 644 tis. Kč.

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

v tis. Kč	2022	2021
Výnosy z poplatků a provizí – obhospodařovatelský poplatek	711 483	523 898
z toho:		
J&T BOND OPF	51 299	55 734
J&T FLEXIBILNÍ OPF	1 991	2 226
J&T FVE OPF	11 022	25 287
J&T HIGH YIELD CZK OPF	26 222	39 083
J&T KOMODITNÍ OPF	3 306	2 188
J&T LIFE 2025 OPF	3 623	3 723
J&T LIFE 2030 OPF	2 470	2 429
J&T LIFE 2035 OPF	2 558	2 458
J&T MONEY OPF	84 693	97 922
J&T OPPORTUNITY OPF	14 721	11 668
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF	942	1 425
J&T PERSPEKTIVA OPF	24 973	25 932
J&T REALITY OPF	3 275	3 296
J&T VENTURES I OPF	7 858	-4 838
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	75 525	41 745
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	–	6 653
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	–	44 911
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	1 800	1 800
JTFG FUND I SICAV, a.s.	35 106	73 371
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	301 126	33 053
J&T PT Equity Investments SICAV, a.s.	633	–
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.	187	–
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	5 328	7 002
J&T High Yield II Fund, Malta	9 757	11 452
J&T Loan Fund, Malta	23 827	22 777
J&T Dividend a Rentier Fund, Malta	19 241	12 601
Celkem	711 483	523 898

Informace o spřízněných osobách – náklady

v tis. Kč	2022	2021
J&T BANKA, a.s.	265 052	158 051
z toho:		
náklady na poplatky a provize	262 191	156 020
ostatní provozní náklady	2 861	2 031
J&T SERVICES ČR, a.s.	7 665	5 418
z toho: ostatní provozní náklady	7 665	5 418
Celkem	272 717	163 469

Informace o spřízněných osobách – aktiva

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
J&T BANKA, a.s.	19 554	149 959
z toho: zůstatky běžných účtů	19 554	149 959
J&T Loan Fund, Malta	–	24
z toho: pohledávky z obchodního styku	–	24
Dohadné účty aktivní – obhospodařovatelský poplatek	146 034	116 401
z toho:		
J&T FVE UPF	–	2 150
J&T VENTURES I UPF	9 137	14 947
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	24 890	13 519
JTFG FUND I SICAV, a.s.	11 164	61 584
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	100 656	24 201
J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.	187	–
Pohledávky za fondy – obhospodařovatelský poplatek	48 329	105 982
z toho:		
J&T BOND OPF	4 237	4 859
J&T FLEXIBILNÍ OPF	177	182
J&T HIGH YIELD CZK OPF	1 951	2 783
J&T KOMODITNÍ OPF	266	221
J&T LIFE 2025 OPF	303	326
J&T LIFE 2030 OPF	210	222
J&T LIFE 2035 OPF	218	226
J&T MONEY OPF	6 824	8 199
J&T OPPORTUNITY OPF	1 254	1 141
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OPF	20 900	19 957
J&T PERSPEKTIVA OPF	2 141	2 194
J&T REALITY OPF	–	33 732
J&T VENTURES I OPF	420	420
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	150	150
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	–	8 852
J&T PT Equity Investments SICAV, a.s.	633	–
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	1 342	1 376
J&T High Yield II Fund, Malta	2 311	2 756
J&T Loan Fund, Malta	–	5 845
J&T Dividend a Rentier Fund, Malta	4 992	3 993
Celkem	213 917	372 366

Informace o spřízněných osobách – pasiva

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Berkshire BLUE CHIP, a.s., Slovenská republika	41	13
z toho: závazky z obchodního styku	41	13
J&T BANKA, a.s.	66 431	143 343
z toho:		
závazky z obchodního styku	48	27
závazky z provizí	8 020	123 603
dohadné účty pasivní	58 363	19 713
J&T SERVICES ČR, a.s.	2 259	1 202
z toho:		
závazky z obchodního styku	2 247	745
dohadné účty pasivní	12	457
Celkem	68 731	144 558

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 2022 a 2021 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**Hodnoty převzaté do správy**

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	6 817	7 295
Celkem v úschově	6 817	7 295

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 podílových listů na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů.

Hodnoty převzaté k obhospodařování

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva		
Dluhopisy	21 836 456	23 089 632
Akcie, podílové listy	60 579 253	25 943 338
Ostatní	4 440 438	9 364 793
Pasiva	-3 949 269	-8 284 604
Celkem k obhospodařování	82 906 878	50 113 159

Společnost je obhospodařovatelem několika investičních fondů. Zůstatky uvedené v tabulce výše představují aktiva a pasiva obhospodařovaných fondů.

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 a měnové pozice Společnosti je zřejmé, že Společnost minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystavena ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku.

27. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud emitent nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Společnost je vystavena úvěrovému riziku z investic do dluhových cenných papírů, do kterých umísťuje své volné peněžní prostředky.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Společnosti v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí se schválenými protistranami.

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Společnost drží peněžní prostředky na běžných účtech u domácích bank. Úvěrové riziko z těchto vkladů je vnímáno jako minimální.

Dluhové cenné papíry

K 31. 12. 2022 Společnost drží čtyři dluhopisy v celkové reálné hodnotě 184 234 tis. Kč. Všechny dluhopisy jsou denominované v domácí měně.

ISIN	Název CP	Emitent	Ručitel / Zajištění	Země rizika	NACE	Nominál 1ks v tis. Kč	Počet ks	Nominál celkem	Reálná hodnota
CZ0003520447	JTFIGR 4,75 10/14/24	J&T Global Finance X.	J&T FINANCE GROUP SE	CZ	64 - Finanční služby	3 000	16	48 000	46 633
CZ0003533077	JTFIGR 4,9 07/27/26	J&T Global Finance XI.	J&T FINANCE GROUP SE	CZ	64 - Finanční služby	3 000	16	48 000	46 900
CZ0003520793	JTREFN 0 12/20/24	JTRE Financing 3		UK	41 - výstavba budov	10	5 300	53 000	44 520
CZ0000001367	FRATER 5,25 04/21/26	Real Estate Fund	částečně nemovitostmi, půjčka, vázaný účet	CZ	68 - činnosti v oblasti nemovitostí	10	4 700	47 000	46 181
Celkem								196 000	184 234

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům.

Dluhopisy – Koncentrace dle ratingů

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022 %	31. 12. 2021 %
bez ratingu	184 234	–	100 %	–
K 31. prosinci	184 234	–	100 %	–

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	29 453	–	29 453
Dluhové cenné papíry	138 053	46 181	184 234
Celkem	167 507	46 181	213 687

28. RIZIKO LIKVIDITY

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

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 zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti je uvedena níže.

Riziko likvidity

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 453	–	–	–	–	29 453
Finanční aktiva v RH vyk. do Z/Z	–	–	–	–	3 053	3 053
Finanční aktiva v RH do OCI	–	–	184 234	–	–	184 234
Dlouhodobý hmotný majetek	–	–	–	–	53 834	53 834
Dlouhodobý nehmotný majetek	–	–	–	–	10 149	10 149
Odložená daňová pohledávka	–	4 385	–	–	–	4 385
Ostatní aktiva	194 380	–	–	–	–	194 380
Náklady a příjmy příštích období	3 390	–	–	–	–	3 390
Celkem	227 223	4 385	184 234	–	67 036	482 878
Splatný daňový závazek	–	16 657	–	–	–	16 657
Ostatní pasiva	86 284	3 945	15 828	32 052	–	138 109
Rezervy	–	28 229	–	–	–	28 229
Vlastní kapitál	–	–	–	–	299 883	299 883
Celkem	86 284	48 831	15 828	32 052	299 883	482 878
Gap	140 939	-44 446	168 406	-32 052	-232 847	–
Kumulativní Gap	140 939	96 493	264 899	232 847	–	–

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2021

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

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

29. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Společnost utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr.

Druhy tržních rizik jsou:

- úrokové riziko;
- měnové riziko;
- akciové riziko

(i) 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 pasív.

Úrokové riziko

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 453	–	–	–	–	29 453
Dluhové cenné papíry	–	–	184 234	–	–	184 234
Celkem	29 453	–	184 234	–	–	213 687
Závazky						
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	29 453	–	184 234	–	–	213 687
Kumulativní Gap	29 453	29 453	213 687	213 687	213 687	–

Úrokové riziko

Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	185 731	–	–	–	–	185 731
Dluhové cenné papíry	–	–	–	–	–	–
Celkem	185 731	–	–	–	–	185 731
Závazky						
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	185 731	–	–	–	–	185 731
Kumulativní Gap	185 731	185 731	185 731	185 731	185 731	–

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

Peníze a peněžní ekvivalenty nejsou úročeny, tzn. že změna úrokových sazeb by neměla žádný vliv na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál Společnosti. Všechny držené dluhopisy jsou fixně úročeny.

Analýza citlivosti úrokového rizika

k 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad do zisku nebo ztráty	–	–
Dopad na vlastní kapitál	-4 296	4 453

k 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad do zisku nebo ztráty	–	–
Dopad na vlastní kapitál	–	–

(ii) Měnové 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.

Měnové riziko

Měnová pozice společnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	GBP	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	714	1 421	27 318	–	29 453
Dluhové cenné papíry	–	–	184 234	–	184 234
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	3 053	–	3 053
Dlouhodobý hmotný majetek	–	–	53 834	–	53 834
Dlouhodobý nehmotný majetek	–	–	10 149	–	10 149
Odložená daňová pohledávka	–	–	4 385	–	4 385
Ostatní aktiva	1 354	–	193 026	–	194 380
Náklady a příjmy příštích období	–	–	3 390	–	3 390
Celkem	2 068	1 421	479 389	–	482 878
Splatný daňový závazek	–	–	16 657	–	16 657
Ostatní pasiva	32 920	–	105 156	33	138 109
Rezervy	–	–	28 229	–	28 229
Vlastní kapitál	–	–	299 883	–	299 883
Celkem	32 920	–	449 925	33	482 878
Čistá měnová pozice	-30 852	1 421	29 464	-33	–

K 31. prosinci 2021

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

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2% (měnová pozice v EUR tvoří většinu čisté měnové pozice).

k 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad do zisku nebo ztráty	617	-617
Dopad na vlastní kapitál	617	-617

k 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad do zisku nebo ztráty	-1 714	1 714
Dopad na vlastní kapitál	-1 714	1 714

(iii) Akciové riziko

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. Podíl aktiv v akciových nástrojích je tedy nulový nebo velmi nízký, Společnost proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

30. KAPITÁLOVÁ PŘÍMĚŘENOST

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. Nařízení CRR představuje soubor obezřetnostních požadavků a je základem jednotného evropského souboru pravidel pro všechny instituce, tj. úvěrové instituce a investiční podniky (v České republice se jedná o banky, spořitelny a úvěrní družstva a vybrané nebankovní obchodníky s cennými papíry).

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.

31. DOPAD COVID 19

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

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

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

32. KONFLIKT NA UKRAJINĚ

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Vedení Společnosti si není vědomo, že by Společnost neměla splňovat podmínku trvání společnosti (dále jen „going concern“) v příštích 12 měsících. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že není ohrožena existence Společnosti a neočekává problémy s peněžními toky (dále jen „cash flow“).

33. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nebyly Společnosti známy žádné následné události, které by si vyžádaly úpravu nebo zveřejnění v účetní závěrce Společnosti.

V Praze dne 2. května 2023



Ing. Tomáš Martinec



Ing. Michal Kubeš

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Zpráva o auditu účetní závěrky

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 2022, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách ve vlastním kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2022 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 obdržných 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. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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



Ing. Lukáš Svoboda
Director
Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	175 474	267 959
v tom:			
a) splatné na požádání		140 469	183 293
b) ostatní pohledávky		35 005	84 666
Dluhové cenné papíry	6	4 447 045	5 296 478
v tom:			
a) vydané vládními institucemi		–	–
b) vydané ostatními osobami		353 644	5 195 305
c) ostatní		4 093 401	101 173
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	272 430	175 631
Ostatní aktiva	9	127 416	105 939
Aktiva celkem		5 022 365	5 846 007

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	12 221	28 826
Cizí zdroje celkem		12 221	28 826
Emisní ážio	13	964 759	1 169 508
Kapitálové fondy	13	3 307 041	3 730 841
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	916 832	766 934
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-178 488	149 898
Vlastní kapitál celkem		5 010 144	5 817 181
Pasiva celkem		5 022 365	5 846 007

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	3 628 375	5 111 106
Hodnoty předané k obhospodařování	17	5 010 144	5 817 181
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	16	3 512 821	5 004 137

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Výnosy z poplatků a provizí	19	2	–
Náklady na poplatky a provize	19	-57 961	-62 337
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-119 748	220 804
Ostatní provozní náklady	21	-6	–
Správní náklady	22	-363	-309
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-363	-309
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-178 076	158 158
Daň z příjmů	24	-412	-8 260
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-178 488	149 898

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky).

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	957 534	3 332 052	561 690	205 244	5 056 520
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	149 898	149 898
Převody do fondů	–	–	205 244	-205 244	–
Nákupy a prodeje podílových listů	211 974	398 789	–	–	610 763
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 169 508	3 730 841	766 934	149 898	5 817 181
Zůstatek k 1.1.2022	1 169 508	3 730 841	766 934	149 898	5 817 181
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	-178 488	-178 488
Převody do fondů	–	–	149 898	-149 898	–
Nákupy a prodeje podílových listů	-204 749	-423 800	–	–	-628 549
Zůstatek k 31. 12. 2022	964 759	3 307 041	916 832	-178 488	5 010 144

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T BOND otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

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

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

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

Dne 15. listopadu 2022 rozhodl obhospodařovatel o změně klasifikace Fondu dle metodiky závazné pro členy AKAT ČR ze smíšeného fondu na dluhopisový fond. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování Fondu. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace Fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování. V souvislosti se změnou klasifikace Fondu došlo k vypuštění slova smíšený z plného názvu Fondu.

Dne 20. prosince 2022 rozhodl obhospodařovatel o vypuštění slovního spojení „CZK“ z plného a ze zkráceného názvu Fondu. Tato změna nabyla účinnosti dne 1. ledna 2023.

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

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

Investiční strategie

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 omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 podílňíky 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](http://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. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na [www stránkách Společnosti](http://www.stránkách.Společnosti). Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31. 12. 2021.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

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

Finanční závazky

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

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázaný v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázaný v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

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

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty

ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

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

Emisní ážio

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

Kapitálové fondy

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

(k) Výnosy z dividend

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

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

(m) Použití odhadů

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁŠADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Změna způsobu vykazování úrokových výnosů

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– z dluhových cenných papírů	223 798	-223 798	–
– ostatní	381	-381	–
Celkem	224 179	-224 179	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	-172 982	223 798	50 816
– zisk/ztráta z derivátových operací	149 785	–	149 785
– zisk/ztráta z devizových operací	19 822	–	19 822
– zisk/ztráta z ostatních finančních operací	–	381	381
Celkem	-3 375	224 179	220 804

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	140 469	183 293
Ostatní – termínované vklady	35 005	–
Ostatní – kolaterál	–	84 666
Celkem	175 474	267 959

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

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

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	4 447 045	5 195 305
Směnky oceňované reálnou hodnotou	–	101 173
Celkem	4 447 045	5 296 478

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

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

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

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	694 157	767 651
– Kótované na jiném trhu CP	1 298 589	1 736 413
Mezisoučet	1 992 746	2 504 064
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	322 852	341 298
– Kótované na jiném trhu CP	1 777 802	2 349 943
– Nekótované	–	101 173
Mezisoučet	2 100 654	2 792 414
Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	158 868	–
– Kótované na jiném trhu CP	194 777	–
– Nekótované	–	–
Mezisoučet	353 645	–
Celkem	4 447 045	5 296 478

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– investiční fondy	272 430	175 631
Celkem	272 430	175 631

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

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

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

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	272 430	175 631
Celkem	272 430	175 631

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	95 152	83 167
Zúčtování se státním rozpočtem	9 361	3 636
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures	19 125	15 283
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony	3 778	3 853
Ostatní aktiva celkem	127 416	105 939

Položka Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures k 31. 12. 2022 ve výši 19 125 tis. Kč (31. 12. 2021: 15 283 tis. Kč) představuje peněžní prostředky na peněžním účtu u obchodníka s úrokovými futures.

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 9 361 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 3 636 tis. Kč) představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 0 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 8 260 tis. Kč) a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 9 361 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 11 896 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Záporná reálná hodnota derivátů	–	3 658
Ostatní závazky – audit	327	161
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	4 237	4 859
Závazky vůči depozitáři	384	–
Závazky vůči podílníkům	7 137	19 580
Dohadné účty pasivní	136	568
Ostatní pasiva celkem	12 221	28 826

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

12. REZERVY

Fond nevykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2021: 0 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 3 307 041 127 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 3 730 841 298 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 1,5149 Kč (k 31. prosinci 2021: 1,5592 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	3 332 052	957 534	4 289 586
Vydané podílové listy	798 799	427 120	1 225 919
Odkoupené podílové listy	-400 010	-215 146	-615 156
Zůstatek k 31. 12. 2021	3 730 841	1 169 508	4 900 349

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	3 730 841	1 169 508	4 900 349
Vydané podílové listy	389 557	193 429	582 986
Odkoupené podílové listy	-813 357	-398 178	-1 211 535
Zůstatek k 31. 12. 2022	3 307 041	964 759	4 271 800

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 149 898 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2022 ve výši 178 488 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové úrokové operace	–	–	–	165 120	162 236	2 884
Termínové měnové operace	3 628 375	3 512 821	95 152	4 945 986	4 841 901	79 509
Celkem	3 628 375	3 512 821	95 152	5 111 106	5 004 137	82 393

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	3 628 375	–	–	–	–	3 628 375
Termínové měnové operace (závazky)	3 512 821	–	–	–	–	3 512 821

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	165 120	–	–	–	–	165 120
Termínové úrokové operace (závazky)	162 236	–	–	–	–	162 236
Termínové měnové operace (pohledávky)	4 945 986	–	–	–	–	4 945 986
Termínové měnové operace (závazky)	4 841 901	–	–	–	–	4 841 901

Podrozvahové pohledávky z termínových úrokových operací k 31. 12. 2021 ve výši 165 120 tis. Kč a podrozvahové závazky z termínových úrokových operací k 31. 12. 2021 ve výši 162 236 tis. Kč představují otevřené futures kontrakty na úrokovou míru. K 31. 12. 2022 žádné otevřené futures kontrakty nebyly.

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 5 010 144 tis. Kč (v roce 2021: 5 817 181 tis Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	2	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	2	–
Poplatky za peněžní operace	343	144
Poplatky za prodej cenných papírů	105	77
Poplatek za custody služby	1 599	1 668
Poplatek za obhospodařování fondu	51 299	55 734
Poplatek depozitářů	4 614	4 713
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	57 961	62 337
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	57 959	62 337

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	-401 522	50 816
Zisk/ztráta z derivátových operací	271 363	149 785
Zisk/ztráta z devizových operací	5 703	19 822
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	4 708	381
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	-119 748	220 804

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodeje.

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

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

Zisk z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

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

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond vykazuje provozní náklady ve výši 6 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 0 tis. Kč).

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 363 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 309 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	2	–	–	2
Náklady na poplatky a provize	-57 746	-215	–	-57 961
Zisk nebo ztráta z finančních operací	274 024	-374 168	-19 604	-119 748
Ostatní provozní náklady	–	–	-6	-6
Správní náklady	-363	–	–	-363

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	–	–	–	–
Náklady na poplatky a provize	-62 268	-69	–	-62 337
Zisk nebo ztráta z finančních operací	190 739	-2 470	32 535	220 804
Správní náklady	-309	–	–	-309

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	–	8 260
Daň splatná za minulá účetní období	–	–
Daň ze samostatného základu daně	–	–
Daň odložená	–	–
Daň sražená u zdroje	412	–
Celkem	412	8 260

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-178 076	158 158
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	–	–
Výnosy nepodléhající zdanění	-1 872	–
Daňově neodčitatelné náklady	–	7 049
Odečet daňové ztráty z min. let	–	–
Mezisoučet	-179 948	165 207
Daň vypočtená při použití sazby 5%	–	8 260
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	–	–
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15%	–	–
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	–	–
Daň ze samostatného základu po zápočtu	–	–
Celková daň	–	8 260
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	412	–
Zúčtování daně z minulých let	–	–
Celkem	412	8 260

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5%.

Fond nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE	299 126	335 986
Ostatní aktiva		
Kupony – J&T FINANCE GROUP SE	2 153	3 233
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	4 237	4 859
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	384	–

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE	9 303	6 169
Úroky z termínovaných vkladů – J&T BANKA, a.s.	5	–
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	51 299	55 734
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	3 011	–

v tis. Kč	Počet PL 31. 12. 2022	Reálná hodnota 31. 12. 2022	Počet PL 31. 12. 2021	Reálná hodnota 31. 12. 2021
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	26 343 197	39 894	26 343 197	40 761
J&T LIFE 30 OPF	8 085 277	12 244	8 085 277	12 510
J&T LIFE 35 OPF	5 967 272	9 037	5 967 272	9 233

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	175 474	–	–	175 474
Dluhové cenné papíry	4 447 045	–	–	4 447 045
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	272 430	–	–	272 430
Ostatní finanční aktiva	118 055	–	–	118 055
Finanční aktiva celkem	5 013 004	–	–	5 013 004

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	12 085	–	12 085
Finanční závazky celkem	–	12 085	–	12 085

31. prosince 2021

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

31. prosince 2021

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

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

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

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

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

b) Úvěrové riziko

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

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

(i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

Dluhové cenné papíry

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

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

v tis. Kč	2022	2021	2022 %	2021 %
Pásmo				
1	230 992	67 145	5,20 %	1,27 %
2	897 589	725 109	20,18 %	13,69 %
3	1 060 229	1 535 766	23,84 %	29,00 %
4	18 606	24 240	0,42 %	0,46 %
5	2 239 629	2 944 218	50,36 %	55,59 %
K 31. prosinci	4 447 045	5 296 478	100,00 %	100,00 %

Ostatní aktiva – deriváty

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

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	175 474	–	–	175 474
Dluhové cenné papíry	1 992 746	2 100 654	353 645	4 447 045
Celkem	2 168 220	2 100 654	353 645	4 622 519

31. 12. 2021

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

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	175 474	–	–	175 474
Dluhové cenné papíry	1 084 325	2 480 707	882 012	4 447 045
Celkem	1 259 799	2 697 465	882 012	4 622 519

31. 12. 2021

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

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

(i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2022

Finanční aktiva

Finanční aktiva							
v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	175 474	175 474	175 474	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	4 447 045	6 776 890	247 229	372 797	3 658 912	2 497 951	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	272 430	272 430	–	–	–	–	272 430
Ostatní finanční aktiva	22 903	22 903	22 903	–	–	–	–
Celkem	4 917 852	7 247 697	422 703	372 797	3 658 912	2 497 951	272 430
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	95 152						
Příjem		3 628 375	3 628 375	–	–	–	–
Výdaj		3 512 821	3 512 821	–	–	–	–
Celkem	95 152	115 554	115 554	–	–	–	

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	12 085	12 085	12 085	-	-	-	-
Celkem	12 085	12 085	12 085	-	-	-	-
Derivátové závazky							
Celkem	-	-	-	-	-	-	-

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	267 959	267 959	267 959	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	5 296 478	6 563 223	152 027	511 440	4 320 948	1 578 808	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	175 631	175 631	–	–	–	–	175 631
Ostatní finanční aktiva	19 136	19 136	19 136	–	–	–	–
Celkem	5 759 204	7 025 949	419 986	511 440	4 320 948	1 578 808	175 631
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	79 509						
Příjem		4 945 986	4 945 986	–	–	–	–
Výdaj		4 841 901	4 841 901	–	–	–	–
Celkem	79 509	104 085	104 085	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	24 600	24 600	24 600	–	–	–	–
Celkem	24 600	24 600	24 600	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	3 658						
Výdaj		748 460	748 460	–	–	–	–
Příjem		745 435	745 435	–	–	–	–
Celkem	3 658	3 025	3 025	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	175 474	–	–	–	–	175 474
Dluhové cenné papíry	194 777	193 098	3 150 138	909 032	–	4 447 045
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	272 430	272 430
Ostatní aktiva	118 055	9 361	–	–	–	127 416
Celkem	488 306	202 459	3 150 138	909 032	272 430	5 022 365
Ostatní pasiva	12 221	–	–	–	–	12 221
Vlastní kapitál	–	–	–	–	5 010 144	5 010 144
Celkem	12 221	–	–	–	5 010 144	5 022 365
Gap	476 085	202 459	3 150 138	909 032	-4 737 714	–
Kumulativní gap	476 085	678 544	3 828 682	4 737 714	–	–

K 31. prosinci 2021

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

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

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

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

d) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

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

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

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

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

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

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

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	175 474	–	–	–	–	175 474
Dluhové cenné papíry	228 649	494 846	3 122 723	600 827	–	4 447 045
Celkem	404 123	494 846	3 122 723	600 827	–	4 622 519
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	404 123	494 846	3 122 723	600 827	–	4 622 519
Kumulativní gap	404 123	898 969	4 021 692	4 622 519	4 622 519	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	267 959	–	–	–	–	267 959
Dluhové cenné papíry	188 698	392 416	3 997 026	718 337	–	5 296 478
Celkem	456 657	392 416	3 997 026	718 337	–	5 564 437
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	456 657	392 416	3 997 026	718 337	–	5 564 437
Kumulativní gap	456 657	849 073	4 846 099	5 564 437	5 564 437	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

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

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	5 536	166	169 772	175 474
Dluhové cenné papíry	2 613 378	681 793	1 151 874	4 447 045
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	29 353	243 077	–	272 430
Ostatní aktiva	19 125	–	108 291	127 416
Aktiva celkem	2 667 392	925 036	1 429 937	5 022 365
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	3 628 375	3 628 375
Ostatní pasiva	–	–	12 221	12 221
Vlastní kapitál	–	–	5 010 144	5 010 144
Závazky celkem	–	–	5 022 365	5 022 365
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	2 628 535	884 286	–	3 512 821
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	2 667 392	925 036	-3 592 428	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	38 857	40 750	35 947	115 554

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	31 850	57 642	178 467	267 959
Dluhové cenné papíry	3 358 910	806 645	1 130 923	5 296 478
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	107 372	68 259	–	175 631
Ostatní aktiva	15 283	–	90 656	105 939
Aktiva celkem	3 513 415	932 546	1 400 046	5 846 007
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	133 832	4 787 577	4 945 985
Ostatní pasiva	–	1 950	26 876	28 826
Vlastní kapitál	–	–	5 817 181	5 817 181
Závazky celkem	–	1 950	5 844 057	5 846 007
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	3 654 420	1 053 648	133 832	4 841 900
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	3 513 415	930 596	-4 444 011	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-141 005	10 780	234 310	104 085

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

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

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	643 080	617 802	840 648	721 836
VaR měnových nástrojů	31 124	49 743	53 232	26 499
VaR akciových nástrojů	27 457	15 880	4 990	8 086
Celkový VaR	663 905	653 498	857 314	721 943

(v) Stresové testování

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

e) Operační riziko

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

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

f) Dopad COVID-19

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

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

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

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

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

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

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

c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	175 474	–
Dluhové cenné papíry	2 559 167	600 458	1 287 420
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	272 430	–
Ostatní finanční aktiva	–	118 055	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	12 085	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	267 959	–
Dluhové cenné papíry	2 987 600	919 990	1 388 888
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	175 631	–
Ostatní finanční aktiva	–	102 303	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	28 258	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 45 819 tis. Kč z důvodu změny tržních podmínek, kdy příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje, ale existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. V minulém účetním období nedošlo k žádnému přesunu z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 227 269 tis. Kč z úrovně 2 do úrovně 1. V minulém období došlo k převodu z úrovně 2 do úrovně 1 ve výši 111 738 tis. Kč.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifík odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fond nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souladu se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

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

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

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

31. 12. 2022

v tis. Kč

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	1 287 420	1,90 % – 7,26 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0 % – 25,71 %	

31. 12. 2021

v tis. Kč

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	1 287 716	-0,58 % – 4,77 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,14 % – 1,5 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	101 172	-0,56 % – 4,76 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,73 % – 1,27 %	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1 %	24 456	-22 116
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1 %	28 633	-26 129

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1 %	58 802	-55 727
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1 %	67 909	-63 599
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1 %	2 459	-2 346
směnky	změna kreditních přírážek o 1 %	2 459	-2 346

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	1 388 888	1 388 888
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-61 739	-61 739
Nákupy	14 584	14 584
Emise	70 001	70 001
Splacení	-305 100	-305 100
Převod do úrovně 3	315 886	315 886
Převod z úrovně 3	-135 099	-135 099
Zůstatek k 31.12.	1 287 420	1 287 420

2021

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	825 939	825 939
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-136 925	-136 925
Nákupy	260 458	260 458
Emise	205 154	205 154
Splacení	-267 322	-267 322
Převod do úrovně 3	501 584	501 584
Zůstatek k 31.12.	1 388 888	1 388 888

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

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 20. prosince 2022 rozhodl obhospodařovatel o vypuštění slovního spojení „CZK“ z plného a ze zkráceného názvu fondu. Tato změna nabyla účinnosti dne 1. ledna 2023.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Michal Kubeš

Ing. Tomáš Martinec

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO PODÍLNÍKY FONDU J&T BOND OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T BOND otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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.

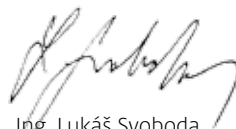
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T BOND otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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



Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	10 172	4 757
v tom:			
a) splatné na požádání		10 172	4 757
b) ostatní pohledávky		–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	152 422	140 105
Ostatní aktiva	9	11 334	2 590
Aktiva celkem		173 928	147 452

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	662	424
Rezervy	12	719	24
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		–	–
b) na daně		719	24
c) ostatní		–	–
Cizí zdroje celkem		1 381	448
Emisní ážio	13	-83 427	-79 486
Kapitálové fondy	13	270 847	258 351
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	-31 861	-57 324
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	16 988	25 463
Vlastní kapitál celkem		172 547	147 004
Pasiva celkem		173 928	147 452

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	176 119	135 959
Hodnoty předané k obhospodařování	17	172 547	147 004
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	16	163 979	132 922

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021
Výnosy z akcií a podílů		930	989
v tom:			
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		–	–
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		–	–
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		930	989
Výnosy z poplatků a provizí	19	1	–
Náklady na poplatky a provize	19	-3 655	-2 439
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	20 611	27 122
Správní náklady	22	-62	-53
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-62	-53
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		17 825	25 619
Daň z příjmů	24	-837	-156
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		16 988	25 463

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	-50 526	196 554	-46 770	-10 554	88 704
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	25 463	25 463
Převody do fondů	–	–	–10 554	10 554	–
Nákupy a prodeje podílových listů	-28 960	61 797	–	–	32 837
Zůstatek k 31. 12. 2021	-79 486	258 351	-57 324	25 463	147 004
Zůstatek k 1.1.2022	-79 486	258 351	-57 324	25 463	147 004
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	16 988	16 988
Převody do fondů	–	–	25 463	-25 463	–
Nákupy a prodeje podílových listů	-3 941	12 496	–	–	8 555
Zůstatek k 31. 12. 2022	-83 427	270 847	-31 861	16 988	172 547

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

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

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

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

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

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

Investiční strategie

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

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

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány

do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 podílňíky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslíbenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na [www stránkách](http://www.stránkách) Společnosti.

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](http://www.stránkách) Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek.

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31. 12. 2021.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtová-

ny k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

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

Finanční závazky

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

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázaný v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázaný v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

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

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty

ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

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

Emisní ážio

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

Kapitálové fondy

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

(k) Výnosy z dividend

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

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

(m) Použití odhadů

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁŠADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Změna způsobu vykazování úrokových výnosů

V daném běžném období nedošlo ke změně.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	10 172	4 757
Celkem	10 172	4 757

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

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

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– akcie	57 622	68 957
– investiční fondy	94 800	71 148
Celkem	152 422	140 105

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

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

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

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	138 447	119 015
Mezisoučet	138 447	119 015
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	2 695	2 894
– Kótované na jiném trhu CP	11 280	18 196
Mezisoučet	13 975	21 090
Ostatní pasiva celkem	152 422	140 105

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	11 306	2 461
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	28	129
Ostatní aktiva celkem	11 334	2 590

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Záporná reálná hodnota derivátů	255	–
Ostatní závazky – audit	56	32
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	267	221
Závazky vůči depozitáři	14	–
Závazky vůči podílníkům	61	152
Dohadné účty pasivní	9	19
Ostatní pasiva celkem	662	424

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

12. REZERVY

Fond vykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 719 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 24 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 719 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 24 Kč) je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění příjmů z dividend ve výši 34 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 24 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 270 846 873 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 258 351 192 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 0,6370 Kč (k 31. prosinci 2021: 0,5690 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	196 554	-50 526	146 028
Vydané podílové listy	83 477	-39 517	43 960
Odkoupené podílové listy	-21 680	10 557	-11 123
Zůstatek k 31. 12. 2021	258 351	-79 486	178 865

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	258 351	-79 486	178 865
Vydané podílové listy	64 878	-21 944	42 934
Odkoupené podílové listy	-52 382	18 003	-34 379
Zůstatek k 31. 12. 2022	270 847	-83 427	187 420

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 25 463 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“

Zisk za rok 2022 ve výši 16 988 tis. Kč bude uhrazen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace	176 119	163 979	11 036	135 959	132 922	2 461
Celkem	176 119	163 979	11 036	135 959	132 922	2 461

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	176 119	–	–	–	–	176 119
Termínové měnové operace (závazky)	163 979	–	–	–	–	163 979

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	135 959	–	–	–	–	135 959
Termínové měnové operace (závazky)	132 922	–	–	–	–	132 922

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 172 547 tis. Kč (v roce 2021: 147 004 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	1	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1	–
Poplatky za peněžní operace	8	6
Poplatky za prodej cenných papírů	103	95
Poplatek za custody služby	73	47
Poplatek za obhospodařování fondu	3 306	2 187
Poplatek depozitářů	164	103
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	3 655	2 439
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	3 654	2 439

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	16 101	26 807
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 872	454
Zisk/ztráta z devizových operací	1 638	-139
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	20 611	27 122

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

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

Zisk/ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

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

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 62 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 53 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	143	350	437	930
Výnosy z poplatků a provizí	1	0	–	1
Náklady na poplatky a provize	-3 606	-31	-18	-3 655
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 311	13 565	2 735	20 611
Správní náklady	-62	0	–	-62

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	–	209	780	989
Náklady na poplatky a provize	-2 426	-5	-8	-2 439
Zisk nebo ztráta z finančních operací	690	17 904	8 528	27 122
Správní náklady	-53	–	–	-53

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	685	–
Daň splatná za minulá účetní období	–	–
Daň ze samostatného základu daně	152	156
Daň odložená	–	–
Celkem	837	156

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	17 825	25 619
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst. 3a bod 1	–	–
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst. 4a	-143	–
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	-787	-989
Výnosy nepodléhající zdanění	–	–
Daňově neodčitatelné náklady	–	–
Odečet daňové ztráty z min. let	-3 197	-24 630
Mezisoučet	13 698	–
Daň vypočtená při použití sazby 5%	685	–
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	787	989
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15%	118	148
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-84	-123
Daň ze samostatného základu po zápočtu	34	25
Celková daň	719	25
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	118	131
Zúčtování daně z minulých let	–	–
Celkem	837	156

Fond eviduje neuplatněnou daňovou ztrátu z minulých let ve výši 3.197. tis. Kč, která bude využita v roce 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 nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	267	221
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	13	–

v tis. Kč	2022	2021
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	3 306	2 187
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	113	–

v tis. Kč	Počet PL 31. 12. 2022	Reálná hodnota 31. 12. 2022	Počet PL 31. 12. 2021	Reálná hodnota 31. 12. 2021
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	7 310 407	4 655	9 310 407	5 167
J&T LIFE 30 OPF	9 592 146	6 108	11 592 146	6 434
J&T LIFE 35 OPF	11 971 553	7 623	13 971 553	7 754

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10 172	–	–	10 172
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	152 422	–	–	152 422
Ostatní finanční aktiva	11 334	–	–	11 334
Finanční aktiva celkem	173 928	–	–	173 928

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	653	–	653
Finanční závazky celkem	–	653	–	653

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 757	–	–	4 757
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	140 105	–	–	140 105
Ostatní finanční aktiva	2 590	–	–	2 590
Finanční aktiva celkem	147 452	–	–	147 452

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	405	–	405
Finanční závazky celkem	–	405	–	405

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

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

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

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

b) Úvěrové riziko

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

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

(i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

Ostatní aktiva - deriváty

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

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	10 172	10 172
Celkem	10 172	10 172

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 757	4 757
Celkem	4 757	4 757

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	10 172	10 172
Celkem	10 172	10 172

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	4 757	4 757
Celkem	4 757	4 757

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita**(i) Expozice a řízení rizika likvidity**

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

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

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

(i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2022

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	10 172	10 172	10 172	–	–	–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	152 422	152 422	–	–	–	–	152 422
Ostatní finanční aktiva	28	28	28	–	–	–	–
Celkem	162 622	162 622	10 172	–	–	–	152 422
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	11 051						
Příjem		176 119	176 119	–	–	–	–
Výdaj		163 979	163 979	–	–	–	–
Celkem	11 051	12 140	12 140	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	653	653	653	–	–	–	–
Celkem	653	653	653	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	255						
Výdaj		2 519	2 519	–	–	–	–
Příjem		2 262	2 262	–	–	–	–
Celkem	255	257	257	–	–	–	–

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	4 757	4 757	4 757	–	–	–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	140 105	140 105	–	–	–	–	140 105
Ostatní finanční aktiva	129	129	129	–	–	–	–
Celkem	144 991	144 991	4 757	–	–	–	140 105
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	2 461						
Příjem		135 959	135 959	–	–	–	–
Výdaj		132 922	132 922	–	–	–	–
Celkem	2 461	3 037	3 037	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	405	405	405	–	–	–	–
Celkem	405	405	405	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	10 172	–	–	–	–	10 172
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	152 422	152 422
Ostatní aktiva	11 334	–	–	–	–	11 334
Celkem	21 506	–	–	–	152 422	173 928
Ostatní pasiva	662	–	–	–	–	662
Rezervy	–	–	–	–	719	719
Vlastní kapitál	–	–	–	–	172 547	172 547
Celkem	662	–	–	–	173 266	173 928
Gap	20 844	–	–	–	-20 844	–
Kumulativní gap	20 844	20 844	20 844	20 844	–	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 757	–	–	–	–	4 757
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	140 105	140 105
Ostatní aktiva	2 590	–	–	–	–	2 590
Celkem	7 347	–	–	–	140 105	147 452
Ostatní pasiva	424	–	–	–	–	424
Rezervy	–	24	–	–	–	24
Vlastní kapitál	–	–	–	–	147 004	147 004
Celkem	424	24	–	–	147 004	147 452
Gap	6 923	-24	–	–	-6 899	–
Kumulativní gap	6 923	6 899	6 899	6 899	–	

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

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

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

d) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

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

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

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

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

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

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	10 172	–	–	–	–	10 172
Celkem	10 172	–	–	–	–	10 172
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	10 172	–	–	–	–	10 172
Kumulativní gap	10 172	10 172	10 172	10 172	10 172	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 757	–	–	–	–	4 757
Celkem	4 757	–	–	–	–	4 757
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	4 757	–	–	–	–	4 757
Kumulativní gap	4 757	4 757	4 757	4 757	4 757	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

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

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 057	8027	1	1 087	10 172
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	55 420	94 307	–	2 695	152 422
Ostatní aktiva	–	27	–	11 307	11 334
Aktiva celkem	56 477	102 361	1	15 089	173 928
Podrozvahová aktiva					
Měnové forwardy	–	2 519	–	173 600	176 119
Ostatní pasiva	–	256	–	406	662
Rezervy	–	–	–	719	719
Vlastní kapitál	–	–	–	172 547	172 547
Závazky celkem	–	256	–	173 672	173 928
Podrozvahové závazky					
Měnové forwardy	50 642	110 818	–	2 519	163 979
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	56 477	102 105	1	-158 583	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	5 835	-6 194	1	12 498	12 140

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 577	2 128	3	1 049	4 757
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	39 263	96 321	1627	2 894	140 105
Ostatní aktiva	–	129	–	2 461	2 590
Aktiva celkem	40 840	98 578	1 630	6 404	147 452
Podrozvahová aktiva					
Měnové forwardy	–	–	–	135 959	135 959
Ostatní pasiva	–	–	–	424	424
Rezervy	–	–	–	24	24
Vlastní kapitál	–	–	–	147 004	147 004
Závazky celkem	–	–	–	147 452	147 452
Podrozvahové závazky					
Měnové forwardy	38 533	94 389	–	–	132 922
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	40 840	98 578	1 630	-141 048	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	2 307	4 189	1 630	-5 089	3 037

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

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

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko:

31. prosince 2022

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCommodity	LU1829218749	13 761	7,98 %
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives	LU0292106167	13 587	7,87 %
INVECO BLOOMBERG COMMODITY	IE00BD6FTQ80	11 901	6,90 %
iShares Diversified Commodity	DE000A0H0728	11 363	6,59 %
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD	IE00BYMLZY74	9 686	5,61 %
Celkem		60 298	34,95 %

31. prosince 2021

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	11 267	7,64 %
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCommodity	LU1829218749	11 098	7,53 %
INVECO BLOOMBERG COMMODITY	IE00BD6FTQ80	11 005	7,46 %
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives	LU0292106167	9 778	6,63 %
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD	IE00BYMLZY74	8 324	5,64 %
Celkem		51 472	34,90 %

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	427	477	183	220
VaR měnových nástrojů	759	761	235	523
VaR akciových nástrojů	18 502	19 342	8 972	7 393
Celkový VaR	19 764	20 293	9 013	7 359

(v) Stresové testování

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

e) Operační riziko

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

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

f) Dopad COVID-19

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

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

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

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samostatné Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přírážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

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

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

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

c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	10 172	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 841	121 581	–
Ostatní finanční aktiva	–	11 334	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	653	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	4 757	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	66 549	73 556	–
Ostatní finanční aktiva	–	2 590	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	405	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 25 562 tis. Kč z důvodu změny tržních podmínek, kdy příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje, ale existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. V minulém účetním období nedošlo k žádnému přesunu z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období nedošlo k žádnému přesunu cenných papírů z úrovně 2 do úrovně 1. V minulém období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu a z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 19 961 tis. Kč z úrovně 2 do úrovně 1.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

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

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

Fond nevykazuje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Fond nevykazuje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Fond nevykazuje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot

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

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

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 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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

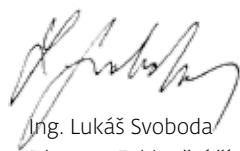
Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71


Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	16 490	16 368
v tom:			
a) splatné na požádání		16 490	16 368
b) ostatní pohledávky		–	–
Dluhové cenné papíry	6	103 167	121 976
v tom:			
a) vydané vládními institucemi		–	–
b) vydané ostatními osobami		103 167	121 976
c) ostatní		–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	232 565	251 997
Ostatní aktiva	9	12 328	3 084
Aktiva celkem		364 550	393 425

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	433	2 402
Rezervy	12	–	88
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		–	–
b) na daně		–	88
c) ostatní		–	–
Cizí zdroje celkem		433	2 490
Emisní ážio	13	10 444	11 663
Kapitálové fondy	13	300 423	307 069
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	72 203	57 526
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-18 953	14 677
Vlastní kapitál celkem		364 117	390 935
Pasiva celkem		364 550	393 425

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	181 031	193 535
Hodnoty předané k obhospodařování	17	364 117	390 935
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	16	169 131	190 095

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Výnosy z akcií a podílů		1 461	1 404
v tom:			
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		–	–
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		–	–
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		1 461	1 404
Náklady na poplatky a provize	19	-4 057	-4 150
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-16 042	18 423
Správní náklady	22	-96	-80
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-96	-80
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-18 734	15 597
Daň z příjmů	24	-219	-920
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-18 953	14 677

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	9 290	298 027	41 298	16 228	364 843
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	14 677	14 677
Převody do fondů	–	–	16 228	-16 228	–
Nákupy a prodeje podílových listů	2 373	9 042	–	–	11 415
Zůstatek k 31. 12. 2021	11 663	307 069	57 526	14 677	390 935
Zůstatek k 1.1.2022	11 663	307 069	57 526	14 677	390 935
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	-18 953	-18 953
Převody do fondů	–	–	14 677	-14 677	–
Nákupy a prodeje podílových listů	-1 219	-6 646	–	–	-7 865
Zůstatek k 31. 12. 2022	10 444	300 423	72 203	-18 953	364 117

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

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

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

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

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 – Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

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

Investiční strategie

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

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

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým

potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

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 zaslíbenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na [www stránkách Společnosti](http://www.stránkách.Společnosti).

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](http://www.stránkách.Společnosti). Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek.

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31. 12. 2021.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

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

Finanční závazky

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

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázaný v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázána v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

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

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty

ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

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

Emisní ážio

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

Kapitálové fondy

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

(k) Výnosy z dividend

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

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

(m) Použití odhadů

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁŠADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Změna způsobu vykazování úrokových výnosů

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– z dluhových cenných papírů	4 836	-4 836	0
Celkem	4 836	-4 836	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	9 202	4 836	14 038
– zisk/ztráta z derivátových operací	5 003	–	5 003
– zisk/ztráta z devizových operací	-618	–	-618
Celkem	13 587	4 836	18 423

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	16 490	16 368
Celkem	16 490	16 368

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

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

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	103 167	121 976
Celkem	103 167	121 976

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

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

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

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	41 464	46 431
– Kótované na jiném trhu CP	29 635	31 811
Mezisoučet	71 099	78 242
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	14 318	14 913
– Kótované na jiném trhu CP	17 751	28 821
Mezisoučet	32 068	43 734
Celkem	103 167	121 976

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– akcie	3 760	6 305
– investiční fondy	228 805	245 692
Celkem	232 565	251 997

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

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

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

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	106 434	120 755
– Nekótované	126 131	131 242
Mezisoučet	232 565	251 997
Celkem	232 565	251 997

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který

není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	11 538	2 817
Zúčtování se státním rozpočtem	660	–
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	23	27
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – ex–kupony	107	240
Ostatní aktiva celkem	12 328	3 084

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 660 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: rezerva 88 tis. Kč) představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 83 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 799 tis. Kč) a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 743 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 711 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky – audit	84	46
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	303	326
Závazky vůči depozitáři	28	–
Závazky vůči podílníkům	11	1 993
Dohadné účty pasivní	7	37
Ostatní pasiva celkem	433	2 402

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

12. REZERVY

Fond nevykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2021: 88 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá z 300 423 296 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 307 069 200 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 1,2120 Kč (k 31. prosinci 2021: 1,2731 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	298 027	9 290	307 317
Vydané podílové listy	39 899	10 155	50 054
Odkoupené podílové listy	-30 857	-7 782	-38 639
Zůstatek k 31. 12. 2021	307 069	11 663	318 732

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	307 069	11 663	318 732
Vydané podílové listy	33 077	6 912	39 989
Odkoupené podílové listy	-39 723	-8 131	-47 854
Zůstatek k 31. 12. 2022	300 423	10 444	310 867

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 14 677 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2022 ve výši 18 953 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace	181 031	169 131	11 538	193 535	190 095	2 817
Celkem	181 031	169 131	11 538	193 535	190 095	2 817

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

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	181 031	–	–	–	–	181 031
Termínové měnové operace (závazky)	169 131	–	–	–	–	169 131

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	193 535	–	–	–	–	193 535
Termínové měnové operace (závazky)	190 095	–	–	–	–	190 095

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 364 117 tis. Kč (v roce 2021: 390 935 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	–	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	–	–
Poplatky za peněžní operace	5	3
Poplatky za prodej cenných papírů	26	21
Poplatek za custody služby	76	82
Poplatek za obhospodařování fondu	3 623	3 722
Poplatek depozitářů	326	321
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	4 057	4 150
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	4 057	4 150

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	-23 804	14 038
Zisk/ztráta z derivátových operací	9 883	5 003
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 188	-618
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	67	–
Zisk (+)/ztráta (–) z finančních operací celkem	-16 042	18 423

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodeje.

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.

Zisk z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

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

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 96 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 80 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	–	552	909	1 461
Náklady na poplatky a provize	-4 047	-6	-4	-4 057
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 594	-17 118	-6 518	-16 042
Správní náklady	-96	–	–	-96

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	–	588	816	1 404
Náklady na poplatky a provize	-4 144	-3	-3	-4 150
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 634	2 979	5 810	18 423
Správní náklady	-80	–	–	-80

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	–	709
Daň splatná za minulá účetní období	–	–
Daň ze samostatného základu daně	219	211
Daň odložená	–	0
Celkem	219	920

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-18 734	15 597
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst. 4a	–	–
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	-1 461	-1 404
Výnosy nepodléhající zdanění	–	–
Daňově neodčitatelné náklady	–	–
Odečet daňové ztráty z min. let	–	–
Mezisoučet	-20 195	14 193
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	–	709
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	1 460	1 404
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	219	211
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-136	-89
Daň ze samostatného základu po zápočtu	83	122
Celková daň	83	831
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	136	89
Celkem	219	920

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5%.

Fond nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE	15 985	19 325
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	37 462	37 776
Podílové listy J&T BOND OPF	39 894	40 761
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	4 655	5 167
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	5 838	8 569
Podílové listy J&T MONEY OPF	38 282	38 968
Ostatní aktiva		
Kupony – J&T FINANCE GROUP SE	107	240
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	303	326
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	28	–

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE	855	468
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FLEXIBILNÍ OPF	-314	-586
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T BOND OPF	-867	840
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T KOMODITNÍ OPF	876	1 088
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T OPPORTUNITY OPF	-731	2 315
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T MONEY OPF	1 426	526
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	3 623	3 722
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	219	–

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 490	–	–	16 490
Dluhové cenné papíry	103 167	–	–	103 167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	232 565	–	–	232 565
Ostatní finanční aktiva	11 668	–	–	11 668
Finanční aktiva celkem	363 890	–	–	363 890

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	426	–	426
Finanční závazky celkem	–	426	–	426

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 368	–	–	16 368
Dluhové cenné papíry	121 976	–	–	121 976
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	251 997	–	–	251 997
Ostatní finanční aktiva	3 084	–	–	3 084
Finanční aktiva celkem	393 425	–	–	393 425

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	2 365	–	2 365
Finanční závazky celkem	–	2 365	–	2 365

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

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

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

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

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

b) Úvěrové riziko

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

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

(i) Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

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

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

v tis. Kč	2022	2021	2022 %	2021 %
Pásmo				
1	–	–	–	–
2	5 249	7 695	5,09 %	6,31 %
3	14 135	15 709	13,70 %	12,88 %
4	–	–	–	–
5	83 783	98 572	81,21 %	80,81 %
K 31. prosinci	103 167	121 976	100,00 %	100,00 %

Ostatní aktiva – deriváty

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

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 490	–	16 490
Dluhové cenné papíry	71 099	32 068	103 167
Celkem	87 589	32 068	119 657

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 368	–	16 368
Dluhové cenné papíry	78 242	43 734	121 976
Celkem	94 610	43 734	138 344

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	16 490	–	16 490
Dluhové cenné papíry	48 362	54 805	103 167
Celkem	64 852	54 805	119 657

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	16 368	–	16 368
Dluhové cenné papíry	55 718	66 259	121 977
Celkem	72 086	66 259	138 345

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita**(i) Expozice a řízení rizika likvidity**

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

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

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

(i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2022

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	16 490	16 490	16 490	–	–	–	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	103 167	123 459	754	10 307	112 398	–	–
Dluhové cenné papíry	232 565	232 565	–	–	–	–	232 565
Ostatní finanční aktiva	130	130	130	–	–	–	–
Celkem	352 352	372 644	17 374	10 307	112 398	–	232 565
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	11 538						
Příjem		181 031	181 031	–	–	–	–
Výdaj		169 131	169 131	–	–	–	–
Celkem	11 538	11 900	11 900	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	426	426	426	–	–	–	–
Celkem	426	426	426	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	16 368	16 368	16 368	–	–	–	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	121 976	139 785	1 057	18 138	113 011	7 579	–
Dluhové cenné papíry	251 997	251 997	–	–	–	–	251 997
Ostatní finanční aktiva	267	267	267	–	–	–	–
Celkem	390 608	408 417	17 692	18 138	113 011	7 579	251 997
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	2 817						
Příjem		193 535	193 535	–	–	–	–
Výdaj		190 095	190 095	–	–	–	–
Celkem	2 817	3 440	3 440	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	2 365	2 365	2 365	–	–	–	–
Celkem	2 365	2 365	2 365	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 490	–	–	–	–	16 490
Dluhové cenné papíry	–	6 887	96 280	–	–	103 167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	232 565	232 565
Ostatní aktiva	11 668	660	–	–	–	12 328
Celkem	28 158	7 547	96 280	–	232 565	364 550
Ostatní pasiva	433	–	–	–	–	433
Vlastní kapitál	–	–	–	–	364 117	364 117
Celkem	433	–	–	–	364 117	364 550
Gap	27 725	7 547	96 280	–	-131 552	–
Kumulativní gap	27 725	35 272	131 552	131 552	–	–

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 368	–	–	–	–	16 368
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	14 412	99 869	7 695	–	121 976
Dluhové cenné papíry	–	–	–	–	251 997	251 997
Ostatní aktiva	3 084	–	–	–	–	3 084
Celkem	19 452	14 412	99 869	7 695	251 997	393 425
Ostatní pasiva	2 402	–	–	–	–	2 402
Rezervy	–	88	–	–	–	88
Vlastní kapitál	–	–	–	–	390 935	390 935
Celkem	2 402	88	–	–	390 935	393 425
Gap	17 050	14 324	99 869	7 695	-138 938	–
Kumulativní gap	17 050	31 374	131 243	138 938	–	–

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

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

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

d) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

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

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

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

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

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

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 490	–	–	–	–	16 490
Dluhové cenné papíry	–	14 128	89 040	–	–	103 167
Celkem	16 490	14 128	89 040	–	–	119 657
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	16 490	14 128	89 040	–	–	119 657
Kumulativní gap	16 490	30 618	119 657	119 657	119 657	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 368	–	–	–	–	16 368
Dluhové cenné papíry	–	14 412	99 869	7 695	–	121 976
Celkem	16 368	14 412	99 869	7 695	–	138 344
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	16 368	14 412	99 869	7 695	–	138 344
Kumulativní gap	16 368	30 780	130 649	138 344	138 344	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

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

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	5 558	460	10 472	16 490
Dluhové cenné papíry	47 386	–	55 781	103 167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 084	66 350	126 131	232 565
Ostatní aktiva	–	23	12 305	12 328
Aktiva celkem	93 028	66 833	204 689	364 550
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	181 031	181 031
Ostatní pasiva	–	–	433	433
Rezervy	–	–	–	–
Vlastní kapitál	–	–	364 117	364 117
Závazky celkem	–	–	364 550	364 550
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	101 283	67 848	–	169 131
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	93 028	66 833	-159 861	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-8 255	-1 015	21 170	11 900

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	574	10591	5 203	16 368
Dluhové cenné papíry	56 271	4 360	61 345	121 976
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 622	72 133	131 242	251 997
Ostatní aktiva	–	27	3 057	3 084
Aktiva celkem	105 467	87 111	200 847	393 425
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	193 535	193 535
Ostatní pasiva	–	–	2 402	2 402
Rezervy	–	–	88	88
Vlastní kapitál	–	–	390 935	390 935
Závazky celkem	–	–	393 425	393 425
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	103 169	86 926	–	190 095
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	105 467	87 111	-192 578	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	2 298	185	957	3 440

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

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

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko.

Tabulka emitentů nad 5%

31. prosince 2022

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
J&T BOND CZK OPF	CZ0008473634	39 894	10,96 %
J&T MONEY CZK OPF	CZ0008473808	38 282	10,51 %
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZ0008472867	37 462	10,29 %
Celkem		115 638	31,76 %

31. prosince 2022

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
J&T BOND CZK OPF	CZ0008473634	40 761	10,36 %
J&T MONEY CZK OPF	CZ0008473808	38 968	9,90 %
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZ0008472867	37 776	9,60 %
Celkem		117 505	29,86 %

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	16 235	16 793	18 001	15 167
VaR měnových nástrojů	610	1 311	845	332
VaR akciových nástrojů	11 236	6 659	3 708	4 583
Celkový VaR	27 182	23 427	20 435	19 081

(v) Stresové testování

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

e) Operační riziko

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

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

f) Dopad COVID-19

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

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

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

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samostatné Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

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

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

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

c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	16 490	–
Dluhové cenné papíry	19 384	18 811	64 972
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	168 074	64 491	–
Ostatní finanční aktiva	–	11 668	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	426	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	16 368	–
Dluhové cenné papíry	35 229	27 232	59 515
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 587	203 410	–
Ostatní finanční aktiva	–	3 084	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	2 402	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 2 226 tis. Kč z důvodu změny tržních podmínek, kdy příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje, ale existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. V minulém účetním období došlo k přesunu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 5 022 tis. Kč.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 136 412 tis. Kč z úrovně 2 do úrovně 1. V minulém období došlo k převodu z úrovně 2 do úrovně 1 ve výši 4 746 tis. Kč.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

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

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

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

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	64 972	3,23% – 7,26%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0% – 25,71%	

31. 12. 2021

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	59 515	-0,58% – 4,77%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,14% – 1,5%	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	1 200	-1 152
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	1 267	-1 216

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	2 718	-2 576
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	3 139	-2 939

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	59 515	59 515
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-2 924	-2 924
Nákupy	10 800	10 800
Splacení	-11 861	-11 861
Převod do úrovně 3	18 192	18 192
Převod z úrovně 3	-8 751	-8 751
Zůstatek k 31.12.	64 972	64 972

2021

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	18 062	18 062
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	1 413	1 413
Nákupy	5 867	5 867
Emise	5 046	5 046
Převod do úrovně 3	29 127	29 127
Zůstatek k 31.12.	59 515	59 515

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

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

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 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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.

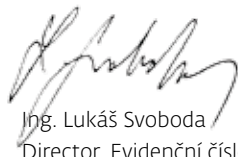
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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


Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	12 110	19 362
v tom:			
a) splatné na požádání		12 110	19 362
b) ostatní pohledávky		–	–
Dluhové cenné papíry	6	39 923	42 750
v tom:			
a) vydané vládními institucemi		–	–
b) vydané ostatními osobami		39 923	42 750
c) ostatní		–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	153 692	169 577
Ostatní aktiva	9	11 360	1 785
Aktiva celkem		217 085	233 474

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	322	1 429
Rezervy	12	–	386
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		–	–
b) na daně		–	386
c) ostatní		–	–
Cizí zdroje celkem		322	1 815
Emisní ážio	13	11 519	10 389
Kapitálové fondy	13	172 589	168 962
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	52 308	36 260
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-19 653	16 048
Vlastní kapitál celkem		216 763	231 659
Pasiva celkem		217 085	233 474

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	141 248	140 216
Hodnoty předané k obhospodařování	17	216 763	231 659
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	16	130 247	138 031

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Výnosy z akcií a podílů		1 513	1 467
v tom:			
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		–	–
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		–	–
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		1 513	1 467
Náklady na poplatky a provize	19	-2 748	-2 689
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-18 129	18 322
Správní náklady	22	-62	-53
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-62	-53
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-19 426	17 047
Daň z příjmů	24	-227	-999
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-19 653	16 048

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	4 799	152 524	24 596	11 664	193 583
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	16 048	16 048
Převody do fondů	–	–	11 664	-11 664	–
Nákupy a prodeje podílových listů	5 590	16 438	–	–	22 028
Zůstatek k 31. 12. 2021	10 389	168 962	36 260	16 048	231 659
Zůstatek k 1.1.2022	10 389	168 962	36 260	16 048	231 659
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	-19 653	-19 653
Převody do fondů	–	–	16 048	-16 048	–
Nákupy a prodeje podílových listů	1 130	3 627	–	–	4 757
Zůstatek k 31. 12. 2022	11 519	172 589	52 308	-19 653	216 763

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

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

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

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

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým

potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 zaslíbenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na [www stránkách Společnosti](http://www.stránkách.Společnosti).

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](http://www.stránkách.Společnosti). Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použita při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dlouhých cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázané v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvahových položkách se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSA DNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Změna způsobu vykazování úrokových výnosů

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva

na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– z dluhových cenných papírů	1 614	-1 614	–
Celkem	1 614	-1 614	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	15 252	1 614	16 866
– zisk/ztráta z derivátových operací	2 303	–	2 303
– zisk/ztráta z devizových operací	-847	–	-847
Celkem	16 708	1 614	18 322

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	12 110	19 362
Celkem	12 110	19 362

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	39 923	42 750
Celkem	39 923	42 750

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	12 614	17 396
– Kótované na jiném trhu CP	15 414	12 646
Mezisoučet	28 028	30 042
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	4 773	4 971
– Kótované na jiném trhu CP	7 122	7 737
Mezisoučet	11 895	12 708
Celkem	39 923	42 750

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– akcie	6 445	8 181
– investiční fondy	147 247	161 396
Celkem	153 692	169 577

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	100 739	114 207
– Nekótované	52 953	55 370
Celkem	153 692	169 577

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem,

jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	10 735	1 684
Zúčtování se státním rozpočtem	586	–
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	39	41
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony	–	60
Ostatní aktiva celkem	11 360	1 785

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 586 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: rezerva 386 tis. Kč) představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 79 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 862 tis. Kč) a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 665 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 476 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky – audit	56	33
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	210	222
Závazky vůči depozitáři	17	–
Závazky vůči podílníkům	34	1 152
Dohadné účty pasivní	5	22
Ostatní pasiva celkem	322	1 429

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond nevykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2021: 386 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 172 589 473 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 168 962 609 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 1,2559 Kč (k 31. prosinci 2021: 1,3710 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	152 524	4 799	157 323
Vydané podílové listy	28 080	9 338	37 418
Odkoupené podílové listy	-11 642	-3 748	-15 390
Zůstatek k 31. 12. 2021	168 962	10 389	179 351

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	168 962	10 389	179 351
Vydané podílové listy	24 642	6 864	31 506
Odkoupené podílové listy	-21 015	-5 734	-26 749
Zůstatek k 31. 12. 2022	172 589	11 519	184 108

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 16 048 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2022 ve výši 19 653 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace	141 248	130 247	10 735	140 216	138 031	1 684
Celkem	141 248	130 247	10 735	140 216	138 031	1 684

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	141 248	–	–	–	–	141 248
Termínové měnové operace (závazky)	130 247	–	–	–	–	130 247

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	140 216	–	–	–	–	140 216
Termínové měnové operace (závazky)	138 031	–	–	–	–	138 031

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 216 763 tis. Kč (v roce 2021: 231 659 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	–	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	–	–
Poplatky za peněžní operace	1	2
Poplatky za prodej cenných papírů	28	23
Poplatek za custody služby	54	53
Poplatek za obhospodařování fondu	2 470	2 429
Poplatek depozitářů	194	181
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	2 748	2 689
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	2 748	2 689

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	-22 323	16 866
Zisk/ztráta z derivátových operací	6 395	2 303
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 266	-847
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	65	–
Zisk (+)/ztráta (–) z finančních operací celkem	-18 129	18 322

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů 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.

Zisk z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 62 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 53 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	–	527	986	1 513
Náklady na poplatky a provize	-2 738	-6	-4	-2 748
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 747	-10 890	-9 986	-18 129
Správní náklady	-62	–	–	-62

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	–	547	920	1 467
Náklady na poplatky a provize	-2 684	-2	-3	-2 689
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 168	4 945	7 209	18 322
Správní náklady	-53	–	–	-53

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	–	779
Daň splatná za minulá účetní období	–	–
Daň ze samostatného základu daně	227	220
Daň odložená	–	–
Celkem	227	999

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-19 426	17 047
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst. 4a	–	–
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	-1 513	-1 467
Výnosy nepodléhající zdanění	–	–
Daňově neodčitatelné náklady	–	–
Odečet daňové ztráty z min. let	–	–
Mezisoučet	-20 939	15 580
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	–	779
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	1 513	1 467
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	227	220
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-148	-137
Daň ze samostatného základu po zápočtu	79	83
Celková daň	79	862
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	148	137
Celkem	227	999

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5%.

Fond nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE	4 827	7 941
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	10 603	10 692
Podílové listy J&T BOND OPF	12 244	12 510
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	6 108	6 434
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	10 139	11 969
Podílové listy J&T MONEY OPF	13 859	13 765
Ostatní aktiva		
Kupony – J&T FINANCE GROUP SE	–	60
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	210	222
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	17	–

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE	115	117
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FLEXIBILNÍ OPF	-89	-166
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T BOND OPF	-266	251
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T KOMODITNÍ OPF	1 063	1 270
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T OPPORTUNITY OPF	-1 230	2 931
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T MONEY OPF	516	142
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	2 470	2 429
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	130	–

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 110	–	–	12 110
Dluhové cenné papíry	39 923	–	–	39 923
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	153 692	–	–	153 692
Ostatní finanční aktiva	10 774	–	–	10 774
Finanční aktiva celkem	216 499	–	–	216 499

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	317	–	317
Finanční závazky celkem	–	317	–	317

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	19 362	–	–	19 362
Dluhové cenné papíry	42 750	–	–	42 750
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	169 577	–	–	169 577
Ostatní finanční aktiva	1 785	–	–	1 785
Finanční aktiva celkem	233 474	–	–	233 474

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	1 407	–	1 407
Finanční závazky celkem	–	1 407	–	1 407

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucím z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsána ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody's a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody's a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody's a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody's a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

v tis. Kč	2022	2021	2022%	2021%
Pásmo				
1	–	–	–	–
2	1 750	2 565	4,38 %	6,00 %
3	4 711	5 236	11,80 %	12,25 %
4	–	–	–	–
5	33 462	34 949	83,82 %	81,75 %
K 31. prosinci	39 923	42 750	100,00 %	100,00 %

Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto Fondu. Ve Fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 110	–	12 110
Dluhové cenné papíry	28 028	11 895	39 923
Celkem	40 138	11 895	52 033

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	19 362	–	19 362
Dluhové cenné papíry	30 042	12 708	42 750
Celkem	49 404	12 708	62 112

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	12 110	–	12 110
Dluhové cenné papíry	11 871	28 052	39 923
Celkem	23 981	28 052	52 033

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	19 362	–	19 362
Dluhové cenné papíry	18 296	24 454	42 750
Celkem	37 658	24 454	62 112

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v nediskontovaných částkách zahrnující úrokové platby:

31. prosince 2022

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	12 110	12 110	12 110	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	39 923	49 150	195	4 377	44 577	–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	153 692	153 692	–	–	–	–	153 692
Ostatní finanční aktiva	39	39	39	–	–	–	–
Celkem	205 764	214 991	12 305	4 377	44 577	–	153 692
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	10 735						
Příjem		141 248	141 248	–	–	–	–
Výdaj		130 247	130 247	–	–	–	–
Celkem	10 735	11 001	11 001	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	317	317	317	–	–	–	–
Celkem	317	317	317	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	19 362	19 362	19 362	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	42 750	49 698	258	4457	42457	2526	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	169 577	169 577	–	–	–	–	169 577
Ostatní finanční aktiva	101	101	101	–	–	–	–
Celkem	231 790	238 738	19 620	4 457	42 457	2 526	169 577
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	1 684						
Příjem		140 216	140 216	–	–	–	–
Výdaj		138 031	138 031	–	–	–	–
Celkem	1 684	2 185	2 185	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	1 407	1 407	1 407	–	–	–	–
Celkem	1 407	1 407	1 407	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 110	–	–	–	–	12 110
Dluhové cenné papíry	–	2 952	36 971	–	–	39 923
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	153 692	153 692
Ostatní aktiva	10 774	586	–	–	–	11 360
Celkem	22 884	3 538	36 971	–	153 692	217 085
Ostatní pasiva	322	–	–	–	–	322
Vlastní kapitál	–	–	–	–	216 763	216 763
Celkem	322	–	–	–	216 763	217 085
Gap	22 562	3 538	36 971	–	-63 071	–
Kumulativní gap	22 562	26 100	63 071	63 071	–	–

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	19 362	–	–	–	–	19 362
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	2 965	37 220	2 565	–	42 750
Dluhové cenné papíry	–	–	–	–	169 577	169 577
Ostatní aktiva	1 785	–	–	–	–	1 785
Celkem	21 147	2 965	37 220	2 565	169 577	233 474
Ostatní pasiva	1 429	–	–	–	–	1 429
Rezervy	–	386	–	–	–	386
Vlastní kapitál	–	–	–	–	231 659	231 659
Celkem	1 429	386	–	–	231 659	233 474
Gap	19 718	2 579	37 220	2 565	-62 082	–
Kumulativní gap	19 718	22 297	59 517	62 082	–	–

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 110	–	–	–	–	12 110
Dluhové cenné papíry	–	7 779	32 144	–	–	39 923
Celkem	12 110	7 779	32 144	–	–	52 033
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	12 110	7 779	32 144	–	–	52 033
Kumulativní gap	12 110	19 889	52 033	52 033	52 033	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	19 362	–	–	–	–	19 362
Dluhové cenné papíry	–	2 965	37 220	2 565	–	42 750
Celkem	19 362	2 965	37 220	2 565	–	62 112
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	19 362	2 965	37 220	2 565	–	62 112
Kumulativní gap	19 362	22 327	59 547	62 112	62 112	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 328	681	10 101	12 110
Dluhové cenné papíry	22 536	–	17 387	39 923
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 615	70 124	52 953	153 692
Ostatní aktiva	–	39	11 321	11 360
Aktiva celkem	54 479	70 844	91 762	217 085
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	141 248	141 248
Ostatní pasiva	–	–	322	322
Vlastní kapitál	–	–	216 763	216 763
Závazky celkem	–	–	217 085	217 085
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	57 876	72 371	–	130 247
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	54 479	70 844	-125 323	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-3 397	-1 527	15 925	11 001

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 414	3 674	14 274	19 362
Dluhové cenné papíry	20 383	–	22 367	42 750
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	36 210	77 996	55 371	169 577
Ostatní aktiva	–	41	1 744	1 785
Aktiva celkem	58 007	81 711	93 756	233 474
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	140 216	140 216
Ostatní pasiva	–	–	1 429	1 429
Rezervy	–	–	386	386
Vlastní kapitál	–	–	231 659	231 659
Závazky celkem	–	–	233 474	233 474
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	55 935	82 096	–	138 031
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	58 007	–	-233 474	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	2 072	-82 096	-93 258	2 185

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

31. prosince 2022

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
J&T MONEY CZK OPF	CZ0008473808	13 859	6,39 %
J&T BOND CZK OPF	CZ0008473634	12 244	5,64 %
Celkem		26 103	12,03 %

31. prosince 2022

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
J&T MONEY CZK OPF	CZ0008473808	13 765	5,90 %
J&T BOND CZK OPF	CZ0008473634	12 510	5,36 %
J&T OPPORTUNITY CZK	CZ0008473576	11 969	5,13 %
Celkem		38 245	16,39 %

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99%. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	6 673	6 553	6 580	5 031
VaR měnových nástrojů	1 000	1 510	490	312
VaR akciových nástrojů	10 291	6 880	4 636	5 570
Celkový VaR	17 561	14 297	10 986	10 459

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samostatné Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	12 110	–
Dluhové cenné papíry	6 461	9 622	23 840
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	91 045	62 647	–
Ostatní finanční aktiva	–	10 774	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	317	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	19 362	–
Dluhové cenné papíry	12 777	9 064	20 909
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 038	113 539	–
Ostatní finanční aktiva	–	1 785	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	1 407	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 4 620 tis. Kč z důvodu změny tržních podmínek, kdy příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje, ale existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. V minulém účetním období došlo k přesunu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 2 511 tis. Kč.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 52 597 tis. Kč z úrovně 2 do úrovně 1. V minulém období došlo k převodu z úrovně 2 do úrovně 1 ve výši 7 312 tis. Kč.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2 i úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	23 840	3,23% – 7,26%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,61% – 25,71%	

31. 12. 2021

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	20 909	-0,58% – 4,77%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,14% – 1,5%	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	423	-402
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	467	-445

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	955	-905
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	1103	-1 033

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	20 909	20 909
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-2 212	-2 212
Nákupy	2 056	2 056
Splacení	-2 965	-2 965
Převod do úrovně 3	8 552	8 552
Převod z úrovně 3	-2 500	-2 500
Zůstatek k 31.12.	23 840	23 840

2021

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	2 968	2 968
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-344	-344
Nákupy	4 890	4 890
Emise	3 027	3 027
Převod do úrovně 3	10 368	10 368
Zůstatek k 31.12.	20 909	20 909

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

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 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Lukáš Svoboda

Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	13 642	13 162
v tom:			
a) splatné na požádání		13 642	13 162
b) ostatní pohledávky		–	–
Dluhové cenné papíry	6	23 918	28 982
v tom:			
a) vydané vládními institucemi		–	–
b) vydané ostatními osobami		23 918	28 982
c) ostatní		–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	168 114	188 465
Ostatní aktiva	9	12 986	1 853
Aktiva celkem		218 660	232 462

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	318	1 591
Rezervy	12	–	553
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		–	–
b) na daně		–	553
c) ostatní		–	–
Cizí zdroje celkem		318	2 144
Emisní ážio	13	11 370	8 683
Kapitálové fondy	13	173 073	164 142
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	57 493	37 750
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-23 594	19 743
Vlastní kapitál celkem		218 342	230 318
Pasiva celkem		218 660	232 462

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	151 527	153 294
Hodnoty předané k obhospodařování	17	218 342	230 318
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	16	138 994	150 986

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Výnosy z akcií a podílů		1 863	1 745
v tom:			
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		–	–
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		–	–
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		1 863	1 745
Náklady na poplatky a provize	19	-2 837	-2 716
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-22 278	21 990
Správní náklady	22	-62	-53
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-62	-53
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-23 314	20 966
Daň z příjmů	24	-280	-1 223
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-23 594	19 743

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	4 245	152 098	25 262	12 488	194 093
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	19 743	19 743
Převody do fondů	–	–	12 488	-12 488	–
Nákupy a prodeje podílových listů	4 438	12 044	–	–	16 482
Zůstatek k 31. 12. 2021	8 683	164 142	37 750	19 743	230 318
Zůstatek k 1.1.2022	8 683	164 142	37 750	19 743	230 318
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	-23 594	-23 594
Převody do fondů	–	–	19 743	-19 743	–
Nákupy a prodeje podílových listů	2 687	8 931	–	–	11 618
Zůstatek k 31. 12. 2022	11 370	173 073	57 493	-23 594	218 342

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378393 a DIČ CZ683390647. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým

potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 podílňíky 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](http://www.stránkách.Společnosti).

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](http://www.stránkách.Společnosti). Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použita při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dlouhých cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázané v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvahových položkách se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSA DNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Změna způsobu vykazování úrokových výnosů

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva

na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– z dluhových cenných papírů	1 297	-1 297	–
Celkem	1 297	-1 297	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	19 377	1 297	20 674
– zisk/ztráta z derivátových operací	2 229	–	2 229
– zisk/ztráta z devizových operací	-913	–	-913
Celkem	20 693	1 297	21 990

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	13 642	13 162
Celkem	13 642	13 162

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	23 918	28 982
Celkem	23 918	28 982

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	6 381	9 107
– Kótované na jiném trhu CP	8 054	7 167
Mezisoučet	14 434	16 274
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	4 773	4 971
– Kótované na jiném trhu CP	4 712	7 737
Mezisoučet	9 484	12 708
Celkem	23 918	28 982

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– akcie	8 920	10 414
– investiční fondy	159 194	178 051
Celkem	168 114	188 465

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	119 845	137 657
– Nekótované	48 268	50 808
Celkem	168 114	188 465

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem,

jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	12 257	1 737
Zúčtování se státním rozpočtem	675	–
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	54	56
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – ex-kupony	–	60
Ostatní aktiva celkem	12 986	1 853

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 675 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: rezerva 553 tis. Kč) představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 100 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 063 tis. Kč) a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 775 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 510 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky – audit	56	32
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	218	226
Závazky vůči depozitáři	17	–
Závazky vůči podílníkům	22	1 311
Dohadné účty pasivní	5	22
Ostatní pasiva celkem	318	1 591

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond nevykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2021: 553 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 173 072 740 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 164 142 101 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 1,2615 Kč (k 31. prosinci 2021: 1,4031 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	152 098	4 245	156 343
Vydané podílové listy	30 037	10 648	40 685
Odkoupené podílové listy	-17 993	-6 210	-24 203
Zůstatek k 31. 12. 2021	164 142	8 683	172 825

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	164 142	8 683	172 825
Vydané podílové listy	27 563	8 149	35 712
Odkoupené podílové listy	-18 632	-5 462	-24 094
Zůstatek k 31. 12. 2022	173 073	11 370	184 443

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 19 743 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2022 ve výši 23 594 tis. Kč bude převedena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace	151 528	138 994	12 257	153 294	150 986	1 737
Celkem	151 528	138 994	12 257	153 294	150 986	1 737

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	151 528	–	–	–	–	151 528
Termínové měnové operace (závazky)	138 994	–	–	–	–	138 994

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	153 294	–	–	–	–	153 294
Termínové měnové operace (závazky)	150 986	–	–	–	–	150 986

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 218 342 tis. Kč (v roce 2021: 230 318 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	–	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	–	–
Poplatky za peněžní operace	2	2
Poplatky za prodej cenných papírů	23	16
Poplatek za custody služby	58	59
Poplatek za obhospodařování fondu	2 558	2 458
Poplatek depozitářů	195	180
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	2 837	2 716
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	2 837	2 716

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	-25 450	20 674
Zisk/ztráta z derivátových operací	5 668	2 229
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 576	-913
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	80	–
Zisk (+)/ztráta (–) z finančních operací celkem	-22 278	21 990

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodeje.

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.

Zisk z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 62 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 53 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	0	665	1 198	1 863
Náklady na poplatky a provize	-2 829	-4	-4	-2 837
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 016	-12 039	-13 255	-22 278
Správní náklady	-62	-	-	-62

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	0	677	1 068	1 745
Náklady na poplatky a provize	-2 714	-1	-1	-2 716
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 870	6 652	8 468	21 990
Správní náklady	-53	-	-	-53

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	180	961
Daň splatná za minulá účetní období	-	-
Daň ze samostatného základu daně	100	262
Daň odložená	-	-
Celkem	280	1 223

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-23 314	20 966
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst. 4a	–	–
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	-1 863	-1 745
Výnosy nepodléhající zdanění	–	–
Daňově neodčitatelné náklady	–	–
Odečet daňové ztráty z min. let	–	–
Mezisoučet	-25 177	19 221
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	–	961
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	1 863	1 744
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	279	262
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-179	-160
Daň ze samostatného základu po zápočtu	100	102
Celková daň	100	1 063
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	180	160
Celkem	280	1 223

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5%.

Fond nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE	–	2 965
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T BOND OPF	9 037	9 233
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	8 740	8 814
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	7 623	7 754
Podílové listy J&T MONEY OPF	8 818	9 264
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	14 050	15 743
Ostatní aktiva		
Kupony – J&T FINANCE GROUP SE	–	60
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	218	226
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	17	–

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE	49	117
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T BOND OPF	-196	188
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FLEXIBILNÍ OPF	-73	-137
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T KOMODITNÍ OPF	1 257	1 511
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T MONEY OPF	329	125
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T OPPORTUNITY OPF	-1 694	3 597
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	2 558	2 458
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	131	–

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 642	–	–	13 642
Dluhové cenné papíry	23 918	–	–	23 918
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	168 114	–	–	168 114
Ostatní finanční aktiva	12 311	–	–	12 311
Finanční aktiva celkem	217 985	–	–	217 985

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	296	–	296
Finanční závazky celkem	–	296	–	296

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 162	–	–	13 162
Dluhové cenné papíry	28 982	–	–	28 982
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	188 465	–	–	188 465
Ostatní finanční aktiva	1 853	–	–	1 853
Finanční aktiva celkem	232 462	–	–	232 462

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	1 569	–	1 569
Finanční závazky celkem	–	1 569	–	1 569

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsána ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody's a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody's a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody's a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody's a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

v tis. Kč	2022	2021	2022%	2021%
Pásmo				
1	–	–	–	–
2	1 750	2 565	7,31 %	8,85 %
3	4 711	5 236	19,70 %	18,07 %
4	–	–	–	–
5	17 457	21 181	72,99 %	73,08 %
K 31. prosinci	23 918	28 982	100,00 %	100,00 %

Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto Fondu. Ve Fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 642	–	13 642
Dluhové cenné papíry	14 434	9 484	23 918
Celkem	28 076	9 484	37 560

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 162	–	13 162
Dluhové cenné papíry	16 274	12 708	28 982
Celkem	29 436	12 708	42 144

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	13 642	–	13 642
Dluhové cenné papíry	11 871	12 047	23 918
Celkem	25 513	12 047	37 560

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	13 162	–	13 162
Dluhové cenné papíry	13 406	15 576	28 982
Celkem	26 568	15 576	42 144

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2022

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	13 642	13 642	13 642	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	23 918	28 384	195	3 626	24 563	–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	168 114	168 114	–	–	–	–	168 114
Ostatní finanční aktiva	54	54	54	–	–	–	–
Celkem	205 728	210 194	13 837	3 626	24 563	–	168 114
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	12 257						
Příjem		151 528	151 528	–	–	–	–
Výdaj		138 994	138 994	–	–	–	–
Celkem	12 257	12 534	12 534	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	296	296	296	–	–	–	–
Celkem	296	296	296	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	13 162	13 162	13 162	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	28 982	33 140	258	3 806	26 550	2 526	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	188 465	188 465	–	–	–	–	188 465
Ostatní finanční aktiva	116	116	116	–	–	–	–
Celkem	230 725	234 883	13 420	3 806	26 550	2 526	188 465
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	1 737						
Příjem		153 294	153 294	–	–	–	–
Výdaj		150 986	150 986	–	–	–	–
Celkem	1 737	2 308	2 308	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	1 569	1 569	1 569	–	–	–	–
Celkem	1 569	1 569	1 569	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 642	–	–	–	–	13 642
Dluhové cenné papíry	–	2 952	20 967	–	–	23 918
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	168 114	168 114
Ostatní aktiva	12 311	675	–	–	–	12 986
Celkem	25 953	3 627	20 967	–	168 114	218 660
Ostatní pasiva	318	–	–	–	–	318
Vlastní kapitál	–	–	–	–	218 342	218 342
Celkem	318	–	–	–	218 342	218 660
Gap	25 635	3 627	20 967	–	-50 228	–
Kumulativní gap	25 635	29 262	50 228	50 228	–	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 162	–	–	–	–	13 162
Dluhové cenné papíry	–	2 965	23 452	2 565	–	28 982
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	188 465	188 465
Ostatní aktiva	1 853	–	–	–	–	1 853
Celkem	15 015	2 965	23 452	2 565	188 465	232 462
Ostatní pasiva	1 591	–	–	–	–	1 591
Rezervy	–	553	–	–	–	553
Vlastní kapitál	–	–	–	–	230 318	230 318
Celkem	1 591	553	–	–	230 318	232 462
Gap	13 424	2 412	23 452	2 565	-41 853	–
Kumulativní gap	13 424	15 836	39 288	41 853	–	–

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 642	–	–	–	–	13 642
Dluhové cenné papíry	–	2 952	20 967	–	–	23 918
Celkem	13 642	2 952	20 967	–	–	37 560
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	13 642	2 952	20 967	–	–	37 560
Kumulativní gap	13 642	16 593	37 560	37 560	37 560	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 162	–	–	–	–	13 162
Dluhové cenné papíry	–	2 965	23 452	2 565	–	28 982
Celkem	13 162	2 965	23 452	2 565	–	42 144
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	13 162	2 965	23 452	2 565	–	42 144
Kumulativní gap	13 162	16 127	39 579	42 144	42 144	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 857	1 281	10 504	13 642
Dluhové cenné papíry	12 765	–	11 153	23 918
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	34 269	85 577	48 268	168 114
Ostatní aktiva	–	54	12 932	12 986
Aktiva celkem	48 891	86 912	82 857	218 660
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	151 528	151 528
Ostatní pasiva	–	–	318	318
Rezervy	–	–	–	–
Vlastní kapitál	–	–	218 342	218 342
Závazky celkem	–	–	218 660	218 660
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	53 053	85 941	–	138 994
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	48 891	86 912	-135 803	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-4 162	971	15 725	12 534

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	600	1 121	11 441	13 162
Dluhové cenné papíry	14 904	–	14 078	28 982
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	39 953	97 704	50 808	188 465
Ostatní aktiva	–	56	1 797	1 853
Aktiva celkem	55 457	98 881	78 124	232 462
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	153 294	153 294
Ostatní pasiva	–	–	1 591	1 591
Rezervy	–	–	553	553
Vlastní kapitál	–	–	230 318	230 318
Závazky celkem	–	–	232 462	232 462
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	52 206	98 780	–	150 986
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	55 457	98 881	-154 338	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	3 251	101	-1 044	2 308

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 Fond investoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

31. prosince 2022

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
J&T OPPORTUNITY CZK	CZ0008473576	14 050	6,43 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	12 645	5,79 %
ISHARES TRUST ISHARES ESG	US46435G4257	11 960	5,48 %
Celkem		38 655	17,70 %

31. prosince 2022

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
J&T OPPORTUNITY CZK	CZ0008473576	15 743	6,77 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	15 451	6,65 %
ISHARES TRUST ISHARES ESG	US46435G4257	14 566	6,27 %
iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	11 720	5,04 %
Celkem		57 480	24,73 %

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99%. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	3 709	3 769	4 213	3 989
VaR měnových nástrojů	1 234	1 869	495	334
VaR akciových nástrojů	12 458	8 727	6 392	6 775
Celkový VaR	16 266	13 659	10 067	10 538

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	13 642	–
Dluhové cenné papíry	6 461	6 734	10 723
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	95 320	72 794	–
Ostatní finanční aktiva	–	12 986	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	318	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	13 162	–
Dluhové cenné papíry	7 801	8 189	12 992
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	69 245	119 220	–
Ostatní finanční aktiva	–	1 853	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	1 569	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 6 598 tis. Kč z důvodu změny tržních podmínek, kdy příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje, ale existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. V minulém účetním období došlo k přesunu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 ve výši 2 009 tis. Kč.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 44 064 tis. Kč z úrovně 2 do úrovně 1. V minulém období došlo k převodu z úrovně 2 do úrovně 1 ve výši 9 826 tis. Kč.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Aktie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	10 723	3,23% – 7,26%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,61% – 2,45%	

31. 12. 2021

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	12 992	-0,58% – 4,77%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,14% – 1,5%	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	221	-213
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	221	-213

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	593	-562
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	685	-642

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	12 992	12 992
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-7	-7
Prodeje	-2 500	-2 500
Splacení	-2 965	-2 965
Převod do úrovně 3	3 204	3 204
Zůstatek k 31.12.	10 723	10 723

2021

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	2 968	2 968
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-344	-344
Převod do úrovně 3	10 368	10 368
Zůstatek k 31.12.	12 992	12 992

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

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 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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.

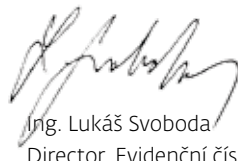
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	193 252	180 350
v tom:			
a) splatné na požádání		168 248	133 258
b) ostatní pohledávky		25 004	47 092
Dluhové cenné papíry	6	7 670 924	9 454 674
v tom:			
a) vydané vládními institucemi		981 058	690 729
b) vydané ostatními osobami		6 066 177	7 828 956
c) ostatní		623 689	934 989
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	96 742	106 692
Ostatní aktiva	9	115 909	170 770
Aktiva celkem		8 076 827	9 912 486

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	10	–	64 881
v tom:			
a) splatné na požádání		–	–
b) ostatní závazky		–	64 881
Ostatní pasiva	11	14 484	30 427
Rezervy	12	–	–
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		–	–
b) na daně		–	–
c) ostatní		–	–
Cizí zdroje celkem		14 484	95 308
Emisní ážio	13	739 012	1 300 922
Kapitálové fondy	13	5 516 244	6 914 675
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	1 601 581	1 396 323
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	205 506	205 258
Vlastní kapitál celkem		8 062 343	9 817 178
Pasiva celkem		8 076 827	9 912 486

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Poskytnuté zástavy a zajištění		–	64 884
Pohledávky z pevných termínových operací	16	4 022 253	5 603 695
Hodnoty předané k obhospodařování	17	8 062 343	9 817 178
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	16	3 922 827	5 442 735

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Náklady na poplatky a provize	19	-95 169	-108 754
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	312 161	327 243
Ostatní provozní výnosy	21	5	–
Správní náklady	22	-604	-523
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-604	-523
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		216 393	217 966
Daň z příjmů	24	-10 887	-12 708
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		205 506	205 258

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	1 085 213	6 372 589	1148 141	248 182	8 854 125
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	205 258	205 258
Převody do fondů	–	–	248 182	-248 182	–
Nákupy a prodeje podílových listů	215 709	542 086	–	–	757 795
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 300 922	6 914 675	1 396 323	205 258	9 817 178
Zůstatek k 1.1.2022	1 300 922	6 914 675	1 396 323	205 258	9 817 178
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	205 506	205 506
Převody do fondů	–	–	205 258	-205 258	–
Nákupy a prodeje podílových listů	-561 910	-1 398 431	–	–	-1 960 341
Zůstatek k 31. 12. 2022	739 012	5 516 244	1 601 581	205 506	8 062 343

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T MONEY otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23. srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804 a DIČ CZ683141828. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 15. listopadu 2022 rozhodl obhospodařovatel o změně klasifikace Fondu dle metodiky závazné pro členy AKAT ČR ze smíšeného fondu na dluhopisový fond. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování Fondu. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace Fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování.

Dne 20. prosince 2022 rozhodl obhospodařovatel o vypuštění slovního spojení „CZK“ z plného a ze zkráceného názvu Fondu. Tato změna nabyla účinnosti dne 1. ledna 2023.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v krátkodobém až střednědobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku Fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 podílňíky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslíbenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na [www stránkách Společnosti](http://www.stránkách.Společnosti).

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](http://www.stránkách.Společnosti). Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použita při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dlouhých cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázané v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce "Náklady na úroky a podobné náklady".

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(i) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. Odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvahových položkách se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(k) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(l) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁŠADNÍCH CHYB**(a) Opravy chyb minulých účetních období**

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad**Změna způsobu vykazování úrokových výnosů**

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– z dluhových cenných papírů	374 538	-374 538	–
– ostatní	1 617	-1 617	–
Celkem	376 155	-376 155	–
Náklady na úroky a podobné náklady			
– ostatní	–5	5	–
Celkem	–5	5	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	-344 998	374 538	29 540
– zisk/ztráta z derivátových operací	290 029	–	290 029
– zisk/ztráta z devizových operací	6 062	–	6 062
– zisk/ztráta z ostatních finančních operací	–	1 612	1 612
Celkem	-48 907	376 150	327 243

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	168 248	133 258
Ostatní – termínované vklady	25 004	–
Ostatní – kolaterál	–	47 092
Celkem	193 252	180 350

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	7 047 235	8 519 685
Směnky oceňované reálnou hodnotou	623 689	934 989
Celkem	7 670 924	9 454 674

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	1 786 536	2 188 258
– Kótované na jiném trhu CP	1 878 685	2 597 653
Mezisoučet	3 665 221	4 785 911
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	1 086 865	1 141 796
– Kótované na jiném trhu CP	1 314 090	1 901 249
– Nekótované	623 689	934 989
Mezisoučet	3 024 645	3 978 034
Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	707 530	690 729
– Kótované na jiném trhu CP	273 528	–
Mezisoučet	981 058	690 729
Celkem	7 670 924	9 454 674

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– investiční fondy	96 742	106 692
Celkem	96 742	106 692

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	96 742	106 692
Mezisoučet	96 742	106 692
Celkem	96 742	106 692

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	79 971	135 378
Zúčtování se státním rozpočtem	1 695	2 565
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures	18 379	12 811
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony	15 864	20 016
Ostatní aktiva celkem	115 909	170 770

Položka Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures k 31. 12. 2022 ve výši 18 379 tis. Kč (31. 12. 2021: 12 811 tis. Kč) představuje peněžní prostředky na peněžním účtu u obchodníka s úrokovými futures.

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 1 695 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 2 565 tis. Kč) představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 10 781 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 12 709 tis. Kč) a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 12 476 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 15 274 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky – audit	537	267
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	6 824	8 199
Závazky vůči depozitáři	619	–
Závazky vůči podílníkům	6 334	21 058
Dohadné účty pasivní	170	903
Ostatní pasiva celkem	14 484	30 427

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond nevykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2021: 0 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 5 516 244 014 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 6 914 675 026 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 1,4615 Kč (k 31. prosinci 2021: 1,4197 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	6 372 589	1 085 213	7 457 802
Vydané podílové listy	1 657 100	667 664	2 324 764
Odkoupené podílové listy	-1 115 014	-451 955	-1 566 969
Zůstatek k 31. 12. 2021	6 914 675	1 300 922	8 215 597

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	6 914 675	1 300 922	8 215 597
Vydané podílové listy	553 161	229 680	782 841
Odkoupené podílové listy	-1 951 592	-791 590	-2 743 182
Zůstatek k 31. 12. 2022	5 516 244	739 012	6 255 256

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 205 258 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2022 ve výši 205 506 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové úrokové operace	–	–	–	140 443	137 900	2 543
Termínové měnové operace	4 022 253	3 922 827	79 971	5 463 252	5 304 835	135 378
Celkem	4 022 253	3 922 827	79 971	5 603 695	5 442 735	137 921

Všecké výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	–	–	–	–	–	–
Termínové úrokové operace (závazky)	–	–	–	–	–	–
Termínové měnové operace (pohledávky)	4 022 253	–	–	–	–	4 022 253
Termínové měnové operace (závazky)	3 922 827	–	–	–	–	3 922 827

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	140 443	–	–	–	–	140 443
Termínové úrokové operace (závazky)	137 900	–	–	–	–	137 900
Termínové měnové operace (pohledávky)	5 463 252	–	–	–	–	5 463 252
Termínové měnové operace (závazky)	5 304 835	–	–	–	–	5 304 835

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 8 062 343 tis. Kč (v roce 2021: 9 817 178 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	–	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	–	–
Poplatky za peněžní operace	458	107
Poplatky za prodej cenných papírů	101	66
Poplatek za custody služby	2 023	2 377
Poplatek za obhospodařování fondu	84 693	97 922
Poplatek depozitářů	7 893	8 281
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	95 169	108 754
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	95 169	108 754

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	-66 696	29 540
Zisk/ztráta z derivátových operací	377 392	290 029
Zisk/ztráta z devizových operací	-4 490	6 062
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	5 955	1 612
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	312 161	327 243

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk/ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Zisk z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond vykazuje provozní výnosy ve výši 5.tis.Kč za rok 2022 (v roce 2021: 0 tis. Kč).

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 604 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 523 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Náklady na poplatky a provize	-94 983	-186	–	-95 169
Zisk nebo ztráta z finančních operací	448 829	-133 492	-3 176	312 161
Ostatní provozní výnosy	–	–	5	5
Správní náklady	-604	–	–	-604

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	148 500	213 210	14 445	376 155
Náklady na poplatky a provize	-108 710	-44	–	-108 754
Zisk nebo ztráta z finančních operací	208 949	-253 073	-4 788	-48 912
Správní náklady	-523	–	–	-523

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	10 887	12 708
Daň splatná za minulá účetní období	–	–
Daň ze samostatného základu daně	–	–
Daň odložená	–	–
Celkem	10 887	12 708

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	216 393	217 966
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst. 4a	–	–
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	–	–
Výnosy nepodléhající zdanění	-769	–
Daňově neodčitatelné náklady	–	36 208
Odečet daňové ztráty z min. let	–	–
Mezisoučet	215 624	254 174
Daň vypočtená při použití sazby 5%	10 781	12 708
Celková daň	10 781	12 708
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	106	–
Celkem	10 887	12 708

(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 nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE	1 085 286	1 368 358
Ostatní aktiva		
Kupony – J&T FINANCE GROUP SE	12 399	18 759
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		
Úvěr J&T BANKA, a.s.	–	64 881
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	6 824	8 199
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	619	–

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE	51 629	32 768
Úroky z termínovaných vkladů – J&T BANKA, a.s.	4	306
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	84 693	97 922
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	4 942	–

v tis. Kč	Počet PL 31. 12. 2022	Reálná hodnota 31. 12. 2022	Počet PL 31. 12. 2021	Reálná hodnota 31. 12. 2021
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	26 205 882	38 282	27 705 882	38 968
J&T LIFE 30 OPF	9 487 021	13 859	9 787 021	13 765
J&T LIFE 35 OPF	6 036 588	8 818	6 586 588	9 264

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	193 252	–	–	193 252
Dluhové cenné papíry	7 670 924	–	–	7 670 924
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96 742	–	–	96 742
Ostatní finanční aktiva	115 909	–	–	115 909
Finanční aktiva celkem	8 076 827	–	–	8 076 827

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	–	–	–	–
Ostatní finanční závazky	–	14 314	–	14 314
Finanční závazky celkem	–	14 314	–	14 314

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	180 350	–	–	180 350
Dluhové cenné papíry	9 454 674	–	–	9 454 674
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	106 692	–	–	106 692
Ostatní finanční aktiva	168 205	–	–	168 205
Finanční aktiva celkem	9 909 921	–	–	9 909 921

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	–	64 881	–	64 881
Ostatní finanční závazky	–	29 524	–	29 524
Finanční závazky celkem	–	94 405	–	94 405

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucím z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je Fond vystaven, popsána ve statutu Fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

Úvěrové riziko související s repo operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s protistranami, které jsou povoleny statutem a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno Fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omežován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody's a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody's a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody's a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody's a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

v tis. Kč	2022	2021	2022 %	2021 %
Pásmo				
1	707 530	690 729	9,22 %	7,31 %
2	575 770	506 335	7,51 %	5,36 %
3	493 216	563 240	6,43 %	5,95 %
4	18 606	24 240	0,24 %	0,25 %
5	5 875 802	7 670 130	76,60 %	81,13 %
K 31. prosinci	7 670 924	9 454 674	100,00 %	100,00 %

Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto Fondu. Ve Fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	193 252	–	–	193 252
Dluhové cenné papíry	3 665 221	3 024 645	981 058	7 670 924
Celkem	3 858 473	3 024 645	981 058	7 864 176

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	180 350	–	–	180 350
Dluhové cenné papíry	4 786 041	3 977 904	690 729	9 454 674
Celkem	4 966 391	3 977 904	690 729	9 635 024

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	193 252	–	–	193 252
Dluhové cenné papíry	3 455 199	3 764 334	451 391	7 670 924
Celkem	3 648 451	3 764 334	451 391	7 864 176

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	180 350	–	–	180 350
Dluhové cenné papíry	3 862 540	4 527 073	1 065 061	9 454 674
Celkem	4 042 890	4 527 073	1 065 061	9 635 024

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	193 252	193 252	193 252	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	7 670 924	9 507 660	228 784	1 370 783	6 559 382	1 348 711	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96 742	96 742	–	–	–	–	96 742
Ostatní finanční aktiva	115 909	115 909	114 214	1 695	–	–	–
Celkem	8 076 827	9 913 563	536 250	1 372 478	6 559 382	1 348 711	96 742
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	79 971						
Příjem		4 022 253	4 022 253	–	–	–	–
Výdaj		3 922 827	3 922 827	–	–	–	–
Celkem	79 971	99 426	99 426	–	–	–	

[illegible]

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	180 350	180 350	180 350	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	9 454 674	10 111 764	468 829	1 764 221	7 234 606	644 108	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	106 692	106 692	–	–	–	–	106 692
Ostatní finanční aktiva	34 243	34 243	34 243	–	–	–	–
Celkem	9 775 959	10 433 049	649 179	1 764 221	7 234 606	644 108	106 692
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	135 378						
Příjem		5 463 252	5 463 252	–	–	–	–
Výdaj		5 304 835	5 304 835	–	–	–	–
Celkem	135 378	158 417	158 417	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Závazky vůči nebankovním subjektům	64 881	64 881	64 881	–	–	–	–
Ostatní finanční závazky	29 524	29 524	29 524	–	–	–	–
Celkem	94 405	94 405	94 405	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	193 252	–	–	–	–	193 252
Dluhové cenné papíry	179 442	1 113 953	5 671 501	706 028	–	7 670 924
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	96 742	96 742
Ostatní aktiva	114 214	1 695	–	–	–	115 909
Celkem	486 908	1 115 648	5 671 501	706 028	96 742	8 076 827
Ostatní pasiva	14 484	–	–	–	–	14 484
Vlastní kapitál	–	–	–	–	8 062 343	8 062 343
Celkem	14 484	–	–	–	8 062 343	8 076 827
Gap	472 424	1 115 648	5 671 501	706 028	-7 965 601	–
Kumulativní gap	472 424	1 588 072	7 259 573	7 965 601	–	–

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	180 350	–	–	–	–	180 350
Dluhové cenné papíry	849 088	1 149 212	6 435 119	1 021 255	–	9 454 674
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	106 692	106 692
Ostatní aktiva	168 205	2 565	–	–	–	170 770
Celkem	1 197 643	1 151 777	6 435 119	1 021 255	106 692	9 912 486
Závazky vůči nebankovním subjektům	64 881	–	–	–	–	64 881
Ostatní pasiva	30 427	–	–	–	–	30 427
Vlastní kapitál	–	–	–	–	9 817 178	9 817 178
Celkem	95 308	–	–	–	9 817 178	9 912 486
Gap	1 102 335	1 151 777	6 435 119	1 021 255	-9 710 486	–
Kumulativní gap	1 102 335	2 254 112	8 689 231	9 710 486	–	–

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem Fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond používá deriváty i pro řízení úrokového rizika. Používaným nástrojem jsou futures obchodované na regulovaných trzích. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví. Vzhledem ke způsobu obchodování s futures z těchto derivátů nevyplyvá žádné úrokové riziko.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	193 252	–	–	–	–	193 252
Dluhové cenné papíry	179 442	1 113 953	5 671 501	706 028	–	7 670 924
Celkem	372 694	1 113 953	5 671 501	706 028	–	7 864 176
Závazky vůči bankám	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	372 694	1 113 953	5 671 501	706 028	–	7 864 176
Kumulativní gap	372 694	1 486 647	7 158 148	7 864 176	7 864 176	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	180 350	–	–	–	–	180 350
Dluhové cenné papíry	849 088	1 149 212	6 435 119	1 021 255	–	9 454 674
Celkem	1 029 438	1 149 212	6 435 119	1 021 255	–	9 635 024
Závazky vůči bankám	64 881	–	–	–	–	64 881
Celkem	64 881	–	–	–	–	64 881
Gap	964 557	1 149 212	6 435 119	1 021 255	–	9 570 143
Kumulativní gap	964 557	2 113 769	8 548 888	9 570 143	9 570 143	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	3 329	1944	187 979	193 252
Dluhové cenné papíry	3 658 673	198 037	3 814 214	7 670 924
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96 742	–	–	96 742
Ostatní aktiva	18 379	–	97 530	115 909
Aktiva celkem	3 777 123	199 981	4 099 723	8 076 827
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	4 022 253	4 022 253
Závazky vůči bankám	–	–	–	–
Ostatní pasiva	–	–	14 484	14 484
Vlastní kapitál	–	–	8 062 343	8 062 343
Závazky celkem	–	–	8 076 827	8 076 827
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	3 730 591	192 236	–	3 922 827
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	3 777 123	199 981	-3 977 104	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	46 532	7 745	45 149	99 426

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	904	66762	112 684	180 350
Dluhové cenné papíry	4 920 206	141 536	4 392 932	9 454 674
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	106 692	–	–	106 692
Ostatní aktiva	12 811	–	157 959	170 770
Aktiva celkem	5 040 613	208 298	4 663 575	9 912 486
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	5 463 252	5 463 252
Závazky vůči bankám	64 881	–	–	64 881
Ostatní pasiva	–	–	30 427	30 427
Vlastní kapitál	–	–	9 817 178	9 817 178
Závazky celkem	64 881	–	9 847 605	9 912 486
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	5 096 300	208 535	–	5 304 835
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	4 975 732	208 298	-5 184 030	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-120 568	-237	279 222	158 417

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond neinvestoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99%. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	972 322	1 011 283	1 167 876	1 137 121
VaR měnových nástrojů	11 623	13 324	25 397	13 513
VaR akciových nástrojů	4 856	3 197	955	714
Celkový VaR	974 894	1 014 323	1 173 126	1 137 928

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přírážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	193 252	–
Dluhové cenné papíry	2 190 469	1 638 415	3 842 041
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	96 742	–
Ostatní finanční aktiva	–	115 909	–
Finanční pasiva			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	–	–	–
Ostatní finanční závazky	–	14 314	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	180 350	–
Dluhové cenné papíry	2 784 442	2 174 516	4 495 716
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	106 692	–
Ostatní finanční aktiva	–	170 770	–
Finanční pasiva			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	–	64 881	–
Ostatní finanční závazky	–	30 427	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 10 901 tis. Kč z důvodu změny tržních podmínek, kdy příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje, ale existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. V minulém účetním období došlo k přesunu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 195 847 tis. Kč.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 263 423 tis. Kč z úrovně 2 do úrovně 1. V minulém období nedošlo k převodu z úrovně 2 do úrovně 1.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Aktie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	3 218 352	1,90 % – 7,26 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0 % – 25,71 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	623 689	1,97 % – 7,26 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		1,39 % – 2,07 %	

31. 12. 2021

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	3 560 727	-0,58 % – 4,77 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,14 % – 1,5 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	934 989	-0,56 % – 4,76 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,73 % – 1,27 %	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	64 070	-53 885
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	70 693	-60 240
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	4 146	-4 068
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	4 146	-4 068

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	162 597	-154 094
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	187 780	-175 860
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	22 727	-21 680
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	22 727	-21 680

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	4 495 716	4 495 716
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-32 371	-32 371
Nákupy	–	–
Prodeje	-46 173	-46 173
Emise	366 582	366 582
Splacení	-1 232 363	-1 232 363
Převod do úrovně 3	857 899	857 899
Převod z úrovně 3	-567 250	-567 250
Zůstatek k 31.12.	3 842 041	3 842 041

2021

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	2 715 494	2 715 494
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-84 655	-84 655
Nákupy	212 317	212 317
Prodeje	-41 449	-41 449
Emise	875 282	875 282
Splacení	-374 635	-374 635
Převod do úrovně 3	1 294 496	1 294 496
Převod z úrovně 3	-101 134	-101 134
Zůstatek k 31.12.	4 495 716	4 495 716

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 20. prosince 2022 rozhodl obhospodařovatel o vypuštění slovního spojení „CZK“ z plného a ze zkráceného názvu Fondu. Tato změna nabyla účinnosti dne 1. ledna 2023.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO PODÍLNÍKY FONDU J&T MONEY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T MONEY otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T MONEY otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Lukáš Svoboda

Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	96 414	149 429
v tom:			
a) splatné na požádání		76 414	93 167
b) ostatní pohledávky		20 000	56 262
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	623 352	537 239
Ostatní aktiva	9	21 067	7 695
Aktiva celkem		740 833	694 363

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	1 611	12 030
Rezervy	12	–	5 568
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		–	–
b) na daně		–	5 568
c) ostatní		–	–
Cizí zdroje celkem		1 611	17 598
Emisní ážio	13	183 272	67 938
Kapitálové fondy	13	200 401	162 435
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	446 392	309 537
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	–90 843	136 855
Vlastní kapitál celkem		739 222	676 765
Pasiva celkem		740 833	694 363

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	438 175	341 772
Hodnoty předané k obhospodařování	17	739 222	676 765
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	16	427 390	334 289

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Výnosy z akcií a podílů		23 070	14 371
v tom:			
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		–	–
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		–	–
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		23 070	14 371
Výnosy z poplatků a provizí	19	5	–
Náklady na poplatky a provize	19	-17 639	-14 523
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-92 233	145 101
Správní náklady	22	-123	-105
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-123	-105
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-86 920	144 844
Daň z příjmů	24	-3 923	-7 989
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-90 843	136 855

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	-59 560	113 032	266 829	42 708	363 009
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	136 855	136 855
Převody do fondů	–	–	42 708	-42 708	–
Nákupy a prodeje podílových listů	127 498	49 403	–	–	176 901
Zůstatek k 31. 12. 2021	67 938	162 435	309 537	136 855	676 765
Zůstatek k 1.1.2022	67 938	162 435	309 537	136 855	676 765
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	-90 843	-90 843
Převody do fondů	–	–	136 855	-136 855	–
Nákupy a prodeje podílových listů	115 334	37 966	–	–	153 300
Zůstatek k 31. 12. 2022	183 272	200 401	446 392	-90 843	739 222

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3. ledna 2000, kterým byla schválena přeměna Investičního fondu AGREKO, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. května 2000. Fondu byl přidělen NID 90035932 a DIČ CZ683091887. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 29. listopadu 2022 rozhodl obhospodařovatel o změně klasifikace Fondu dle metodiky závazné pro členy AKAT ČR ze smíšeného fondu na akciový fond. Změna klasifikace s sebou nepřinesla změnu způsobu investování Fondu. Důvodem změny bylo uvedení klasifikace Fondu do souladu s dlouhodobým způsobem jeho investování. V souvislosti se změnou klasifikace Fondu došlo k vypuštění slova smíšený z plného názvu Fondu a dále také k odstranění slovního spojení CZK z plného a ze zkráceného názvu Fondu.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných Fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány

do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku Fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 podílňíky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslíbenému 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. 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. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek.

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31.12. 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použita při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dlouhých cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázaný v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázaný v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvahových položkách se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSA DNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Změna způsobu vykazování úrokových výnosů

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva

na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– z dluhových cenných papírů	38	-38	–
– ostatní	155	-155	–
Celkem	193	-193	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	140 739	38	140 777
– zisk/ztráta z derivátových operací	6 787	–	6 787
– zisk/ztráta z devizových operací	-2 618	–	-2 618
– zisk/ztráta z ostatních finančních operací	–	155	155
Celkem	144 908	193	145 101

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	76 414	93 167
Ostatní	20 000	56 262
Celkem	96 414	149 429

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond vlastní dluhopisy společnosti NWR, jejichž reálná hodnota k 31. prosinci 2022 je 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 0 tis. Kč).

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– akcie	623 352	537 239
Celkem	623 352	537 239

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	49 125	19 635
– Kótované na jiném trhu CP	123 074	37 649
Mezisoučet	172 199	57 284
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	126 610	112 720
– Kótované na jiném trhu CP	324 543	367 235
Mezisoučet	451 153	479 955
Celkem	623 352	537 239

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	10 184	6 708
Zúčtování se státním rozpočtem	4 115	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	6 768	987
Ostatní aktiva celkem	21 067	7 695

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 4 115 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: rezerva 5 568 tis. Kč) představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 154 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 6 937 tis. Kč) a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 4 269 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 369 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky – audit	111	59
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	1 254	1 141
Závazky vůči depozitáři	57	–
Závazky vůči podílníkům	142	7 075
Ostatní závazky	8	78
Závazky z obchodování s cennými papíry	–	3 570
Dohadné účty pasivní	39	107
Ostatní pasiva celkem	1 611	12 030

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond nevykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2021: 5 568 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 200 400 839 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 162 435 069 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 3,6887 Kč (k 31. prosinci 2021: 4,1663 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	113 032	-59 560	53 472
Vydané podílové listy	86 083	238 950	325 033
Odkoupené podílové listy	-36 680	-111 452	-148 132
Zůstatek k 31. 12. 2021	162 435	67 938	230 373

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	162 435	67 938	230 373
Vydané podílové listy	49 453	148 866	198 319
Odkoupené podílové listy	-11 487	-33 532	-45 019
Zůstatek k 31. 12. 2022	200 401	183 272	383 673

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 136 855 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2022 ve výši 90 843 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace	438 175	427 390	10 184	341 772	334 289	6 708
Celkem	438 175	427 390	10 184	341 772	334 289	6 708

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	438 175	–	–	–	–	438 175
Termínové měnové operace (závazky)	427 390	–	–	–	–	427 390

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	341 772	–	–	–	–	341 772
Termínové měnové operace (závazky)	334 289	–	–	–	–	334 289

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 739 222 tis. Kč (v roce 2021: 676 765 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	5	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	5	–
Poplatky za peněžní operace	84	62
Poplatky za prodej cenných papírů	1 629	1 694
Poplatek za custody služby	551	608
Poplatek za obhospodařování fondu	14 721	11 668
Poplatek depozitáři	653	490
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	17 639	14 523
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	17 634	14 523

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	-109 087	140 777
Zisk/ztráta z derivátových operací	12 112	6 787
Zisk/ztráta z devizových operací	4 318	-2 618
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	424	155
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	-92 233	145 101

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk/ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Zisk z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 123 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 105 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	7 594	14 198	1 278	23 070
Výnosy z poplatků a provizí	5	–	–	5
Náklady na poplatky a provize	-16 643	-772	-224	-17 639
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16 405	-44 906	-63 732	-92 233
Správní náklady	-123	–	–	-123

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	6 874	5 630	1 867	14 371
Náklady na poplatky a provize	-14 210	-209	-104	-14 523
Zisk nebo ztráta z finančních operací	63 735	36 271	45 095	145 101
Správní náklady	-105	–	–	-105

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	–	6 524
Daň splatná za minulá účetní období	7	7
Daň ze samostatného základu daně	3 916	1 458
Celkem	3 923	7 989

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-86 920	144 844
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst. 3a bod 1	162	–
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst. 4a	-7 307	-6 614
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	-15 763	-7 757
Výnosy nepodléhající zdanění	–	–
Daňově neodčitelné náklady	–	–
Odečet daňové ztráty z min. let	–	–
Mezisoučet	-109 828	130 473
Daň vypočtená při použití sazby 5%	–	6 524
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	15 763	7 757
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15%	2 364	1 164
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-2 210	-750
Daň ze samostatného základu po zápočtu	154	414
Celková daň	154	6 937
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	3 762	1 045
Zúčtování daně z minulých let	7	7
Celkem	3 923	7 989

(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 nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Za obchodníkem s cennými papíry – J&T BANKA, a.s.	20 000	50 000
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	1 254	1 141
Za obchodníkem s cennými papíry – J&T BANKA, a.s.	5	76
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	57	–

v tis. Kč	2022	2021
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP – J&T BANKA, a.s.	5	76
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	14 721	11 668
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	454	–

v tis. Kč	Počet PL 31. 12. 2022	Reálná hodnota 31. 12. 2022	Počet PL 31. 12. 2021	Reálná hodnota 31. 12. 2021
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	1 588 596	5 838	2 080 735	8 569
J&T LIFE 30 OPF	2 758 700	10 139	2 906 342	11 969
J&T LIFE 35 OPF	3 822 802	14 050	3 822 802	15 743

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	96 414	–	–	96 414
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	623 352	–	–	623 352
Ostatní finanční aktiva	16 952	–	–	16 952
Finanční aktiva celkem	736 718	–	–	736 718

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	1 572	–	1 572
Finanční závazky celkem	–	1 572	–	1 572

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	149 429	–	–	149 429
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	537 239	–	–	537 239
Ostatní finanční aktiva	7 695	–	–	7 695
Finanční aktiva celkem	694 363	–	–	694 363

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	11 923	–	11 923
Finanční závazky celkem	–	11 923	–	11 923

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je Fond vystaven, popsána ve statutu Fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno Fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto Fondu. Ve Fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	96 414	96 414
Celkem	96 414	96 414

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	149 429	149 429
Celkem	149 429	149 429

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	96 414	96 414
Celkem	96 414	96 414

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	149 429	149 429
Celkem	149 429	149 429

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v nediskontovaných částkách zahrnující úrokové platby:

31. prosince 2022

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	96 414	96 414	96 414	–	–	–	–
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	623 352	623 352	–	–	–	–	623 352
Ostatní finanční aktiva	16 952	16 952	16 952	–	–	–	–
Celkem	740 833	740 833	117 481	–	–	–	623 352
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	10 184						
Příjem		438 175	438 175	–	–	–	–
Výdaj		427 390	427 390	–	–	–	–
Celkem	10 184	10 785	10 785	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	1 611	1 611	1 611	–	–	–	–
Celkem	1 611	1 611	1 611	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	149 429	149 429	149 429	–	–	–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	537 239	537 239	–	–	–	–	537 239
Ostatní finanční aktiva	987	987	987	–	–	–	–
Celkem	687 655	687 655	150 416	–	–	–	537 239
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	6 708						
Příjem		341 772	341 772	–	–	–	–
Výdaj		334 289	334 289	–	–	–	–
Celkem	6 708	7 483	7 483	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	11 923	11 923	11 923	–	–	–	–
Celkem	11 923	11 923	11 923	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	96 414	–	–	–	–	96 414
Dluhové cenné papíry	–	–	–	–	–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	623 352	623 352
Ostatní aktiva	21 067	–	–	–	–	21 067
Celkem	117 481	–	–	–	623 352	740 833
Ostatní pasiva	1 611	–	–	–	–	1 611
Rezervy	–	–	–	–	–	–
Vlastní kapitál	–	–	–	–	739 222	739 222
Celkem	1 611	–	–	–	739 222	740 833
Gap	115 870	–	–	–	-115 870	–
Kumulativní gap	115 870	115 870	115 870	115 870	–	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	149 429	–	–	–	–	149 429
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	537 239	537 239
Ostatní aktiva	7 695	–	–	–	–	7 695
Celkem	157 124	–	–	–	537 239	694 363
Ostatní pasiva	12 030	–	–	–	–	12 030
Rezervy	–	5 568	–	–	–	5 568
Vlastní kapitál	–	–	–	–	676 765	676 765
Celkem	12 030	5 568	–	–	676 765	694 363
Gap	145 094	-5 568	–	–	-139 526	–
Kumulativní gap	145 094	139 526	139 526	139 526	–	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem Fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	96 414	–	–	–	–	96 414
Celkem	96 414	–	–	–	–	96 414
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	96 414	–	–	–	–	96 414
Kumulativní gap	96 414	96 414	96 414	96 414	96 414	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	149 429	–	–	–	–	149 429
Celkem	149 429	–	–	–	–	149 429
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	149 429	–	–	–	–	149 429
Kumulativní gap	149 429	149 429	149 429	149 429	149 429	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	GBT	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	23 926	10 838	10 910	47 993	2 747	96 414
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	150 452	252 491	27 159	175 735	17 515	623 352
Ostatní aktiva	6 768	–	–	14 299	–	21 067
Aktiva celkem	181 146	263 329	38 069	238 027	20 262	740 833
Podrozvahová aktiva						
Měnové forwardy	–	–	–	438 175	–	438 175
Ostatní pasiva	–	–	–	1 611	–	1 611
Rezervy	–	–	–	–	–	–
Vlastní kapitál	–	–	–	739 222	–	739 222
Závazky celkem	–	–	–	740 833	–	740 833
Podrozvahové závazky						
Měnové forwardy	144 690	282 700	–	–	–	427 390
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	181 146	263 329	38 069	-502 806	20 262	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	36 456	-19 371	38 069	-64 631	20 262	10 785

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	GBT	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	14 361	24 888	4 663	102 581	2 936	149 429
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	151 969	193 536	57 659	132 356	1 719	537 239
Ostatní aktiva	–	–	987	6 708	–	7 695
Aktiva celkem	166 330	218 424	63 309	241 645	4 655	694 363
Podrozvahová aktiva						
Měnové forwardy	–	–	–	341 772	–	341 772
Ostatní pasiva	18	3 618	9	8 384	1	12 030
Rezervy	–	–	–	5 568	–	5 568
Vlastní kapitál	–	–	–	676 765	–	676 765
Závazky celkem	18	3 618	9	690 717	1	694 363
Podrozvahové závazky						
Měnové forwardy	136 730	197 559	–	–	–	334 289
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	166 312	214 806	63 300	-449 072	4 654	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	29 582	17 247	63 300	-107 300	4 654	7 483

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond neinvestoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

31. prosince 2022

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
CEZ	CZ0005112300	119 350	16,15 %
Meta Platforms Inc	US30303M1027	51 711	7,00 %
Komerční Banka AS	CZ0008019106	49 125	6,65 %
Cameco Corp	CA13321L1085	46 143	6,24 %
Volkswagen AG	DE0007664039	44 919	6,08 %
Celkem		311 248	42,10 %

31. prosince 2021

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
CEZ	CZ0005112300	99 240	14,29 %
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	36 916	5,32 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	35 208	5,07 %
Celkem		171 364	24,68 %

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	2 479	2 681	2 518	2 315
VaR měnových nástrojů	2 629	5 432	3 107	6 826
VaR akciových nástrojů	88 855	65 566	29 126	44 723
Celkový VaR	90 988	67 339	30 895	43 414

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

Společnost nevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samostatné Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přírážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	96 414	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	398 015	225 338	–
Ostatní finanční aktiva	–	16 952	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	1 572	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	149 429	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	360 099	177 140	–
Ostatní finanční aktiva	–	7 695	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	12 030	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 14 484 tis. Kč z důvodu změny tržních podmínek, kdy příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje, ale existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. V minulém účetním období nedošlo k přesunu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období nedošlo k přesunu cenných papírů z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot. V minulém období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 36 916 tis.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond neneviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Fond neneviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Fond neneviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO PODÍLNÍKY FONDU J&T OPPORTUNITY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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.

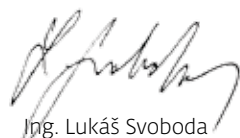
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	117 469	45 711
v tom:			
a) splatné na požádání		90 066	39 950
b) ostatní pohledávky		27 403	5 761
Dluhové cenné papíry	6	913 963	1 009 364
v tom:			
a) vydané vládními institucemi		54 869	15 129
b) vydané ostatními osobami		779 720	923 463
c) ostatní		79 374	70 772
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	225 235	241 767
Ostatní aktiva	9	15 322	18 468
Aktiva celkem		1 271 989	1 315 310

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	2 810	2 778
Rezervy	12	–	4 793
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		–	–
b) na daně		–	4 793
c) ostatní		–	–
Cizí zdroje celkem		2 810	7 571
Emisní ážio	13	697 703	706 945
Kapitálové fondy	13	155 626	156 910
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	443 884	327 653
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	–28 034	116 231
Vlastní kapitál celkem		1 269 179	1 307 739
Pasiva celkem		1 271 989	694 363

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	499 567	567 202
Odepsané pohledávky	9	11 370	11 370
Hodnoty předané k obhospodařování	17	1 269 179	1 307 739
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	16	488 743	550 147

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Výnosy z akcií a podílů		653	525
v tom:			
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		–	–
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		–	–
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		653	525
Náklady na poplatky a provize	19	-26 540	-27 466
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-1 711	149 686
Správní náklady	22	-206	-173
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-206	-173
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-27 804	122 572
Daň z příjmů	24	-230	-6 341
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-28 034	116 231

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	726 395	159 603	299 183	28 470	1 213 651
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	116 231	116 231
Převody do fondů	–	–	28 470	-28 470	0
Nákupy a prodeje podílových listů	-19 450	-2 693	–	–	-22 143
Zůstatek k 31. 12. 2021	706 945	156 910	327 653	116 231	1 307 739
Zůstatek k 1.1.2022	706 945	156 910	327 653	116 231	1 307 739
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	-28 034	-28 034
Převody do fondů	–	–	116 231	-116 231	–
Nákupy a prodeje podílových listů	-9 242	-1 284	–	–	-10 526
Zůstatek k 31. 12. 2022	697 703	155 626	443 884	-28 034	1 269 179

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fondu byl přidělen NID 90037099 a DIČ CZ683091954. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídicím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kurzů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 zaslíbenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na [www stránkách Společnosti](http://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. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na [www stránkách Společnosti](http://www.stránkách.Společnosti). Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní

jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použita při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dlouhých cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázané v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložnám“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce "Náklady na úroky a podobné náklady".

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(i) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. Odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvahových položkách se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(k) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(l) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁŠADNÍCH CHYB**(a) Opravy chyb minulých účetních období**

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad**Změna způsobu vykazování úrokových výnosů**

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– z dluhových cenných papírů	44 926	-44 926	–
– ostatní	28	-28	–
Celkem	44 954	-44 954	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	80 196	44 926	125 122
– zisk/ztráta z derivátových operací	22 085	–	22 085
– zisk/ztráta z devizových operací	2 451	–	2 451
– zisk/ztráta z ostatních finančních operací	–	28	28
Celkem	104 732	44 954	149 686

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	90 066	39 950
Ostatní – kolaterál	27 403	5 761
Celkem	117 469	45 711

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	834 589	938 592
Směnky oceňované reálnou hodnotou	79 374	70 772
Celkem	913 963	1 009 364

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	268 488	311 077
– Kótované na jiném trhu CP	149 563	172 078
Mezisoučet	418 051	483 155
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	193 060	206 350
– Kótované na jiném trhu CP	168 609	233 958
– Nekótované	79 374	70 772
Mezisoučet	441 043	511 080
Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	54 869	15 129
Mezisoučet	54 869	15 129
Celkem	913 963	1 009 364

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– akcie	196 045	203 055
– investiční fondy	29 190	38 712
Celkem	225 235	241 767

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	164 644	170 917
– Kótované na jiném trhu CP	33 739	38 712
Mezisoučet	198 384	209 629
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	–	–
– Kótované na jiném trhu CP	26 851	32 138
Mezisoučet	26 851	32 138
Celkem	225 235	241 767

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	9 235	14 674
Zúčtování se státním rozpočtem	3 838	–
Ostatní pohledávky	3 242	3 242
Oceňovací rozdíl k ostatním pohledávkám	-3 242	-3 242
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	46	100
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony	2 203	3 694
Ostatní aktiva celkem	15 322	18 468

Fond eviduje v podrozvaze odepsané pohledávky ve výši 11 370 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 11 370 tis. Kč). Jedná se o pohledávky za cennými papíry, které byly historicky převzaty ze slučovaných fondů.

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 3 838 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: rezerva 4 793 tis. Kč) představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 17 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 6 278 tis. Kč) a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 3 855 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 485 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Záporná reálná hodnota derivátů	–	–
Ostatní závazky – audit	182	93
Ostatní závazky	360	361
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	2 141	2 194
Závazky vůči depozitáři	97	–
Závazky vůči podílníkům	–	3
Dohadné účty pasivní	30	127
Ostatní pasiva celkem	2 810	2 778

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond nevykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2021: 4 793 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 155 625 417 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 156 909 689 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 8,1554 Kč (k 31. prosinci 2021: 8,3343 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	159 603	726 395	885 998
Vydané podílové listy	42	302	344
Odkoupené podílové listy	-2 735	-19 752	-22 487
Zůstatek k 31. 12. 2021	156 910	706 945	863 855

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	156 910	706 945	863 855
Vydané podílové listy	102	748	850
Odkoupené podílové listy	-1 386	-9 990	-11 376
Zůstatek k 31. 12. 2022	155 626	697 703	853 329

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 116 231 byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2022 ve výši 28 034 tis. Kč bude převedena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace	499 567	488 743	9 235	567 202	550 147	14 674
Celkem	499 567	488 743	9 235	567 202	550 147	14 674

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	499 567	–	–	–	–	499 567
Termínové měnové operace (závazky)	488 743	–	–	–	–	488 743

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	567 202	–	–	–	–	567 202
Termínové měnové operace (závazky)	550 147	–	–	–	–	550 147

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 269 179 tis. Kč (v roce 2021: 1 307 739 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	–	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	–	–
Poplatky za peněžní operace	70	26
Poplatky za prodej cenných papírů	23	28
Poplatek za custody služby	364	386
Poplatek za obhospodařování fondu	24 973	25 932
Poplatek depozitáři	1 109	1 093
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	26 540	27 466
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	26 540	27 466

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	-35 068	125 122
Zisk/ztráta z derivátových operací	33 655	22 085
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 581	2 451
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	1 283	28
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	-1 711	149 686

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodeje.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk/ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Zisk z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 206 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 173 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	–	332	320	652
Náklady na poplatky a provize	-26 535	-5	–	-26 540
Zisk nebo ztráta z finančních operací	43 618	-48 249	2 921	-1 710
Správní náklady	-206	–	–	-206

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	–	395	130	525
Náklady na poplatky a provize	-27 466	–	–	-27 466
Zisk nebo ztráta z finančních operací	152 645	-7 690	4 731	149 686
Správní náklady	-173	–	–	-173

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	–	6 243
Daň splatná za minulá účetní období	8	–
Daň ze samostatného základu daně	222	98
Daň odložená	–	–
Celkem	230	6 341

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-27 804	122 572
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst. 4a	–	–
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	-652	-525
Výnosy nepodléhající zdanění	-1 841	–
Daňově neodčitatelné náklady	–	2 819
Odečet daňové ztráty z min. let	–	–
Mezisoučet	-30 297	124 866
Daň vypočtená při použití sazby 5%	–	6 243
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	652	524
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15%	98	79
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-81	-44
Daň ze samostatného základu po zápočtu	17	35
Celková daň	17	6 278
Srážková daň celkem – sražená u zdroje	205	63
Zúčtování daně z minulých let	8	–
Celkem	230	6 341

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5%.

Fond nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE	123 324	220 802
Ostatní aktiva		
Kupony – J&T FINANCE GROUP SE	1 389	3 369
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	2 141	2 194
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	97	0

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE	9 398	7 057
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	24 973	25 932
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	751	–

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	117 469	–	–	117 469
Dluhové cenné papíry	913 963	–	–	913 963
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	225 235	–	–	225 235
Ostatní finanční aktiva	15 322	–	–	15 322
Finanční aktiva celkem	1 271 989	–	–	1 271 989

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	2 780	–	2 780
Finanční závazky celkem	–	2 780	–	2 780

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	45 711	–	–	45 711
Dluhové cenné papíry	1 009 364	–	–	1 009 364
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	241 767	–	–	241 767
Ostatní finanční aktiva	18 468	–	–	18 468
Finanční aktiva celkem	1 315 310	–	–	1 315 310

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	2 651	–	2 651
Finanční závazky celkem	–	2 651	–	2 651

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucím z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsána ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody's a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody's a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody's a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody's a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

v tis. Kč	2022	2021	2022 %	2021 %
Pásmo				
1	54 869	15 128	6,00 %	1,50 %
2	40 249	33 359	4,40 %	3,30 %
3	83 009	100 647	9,08 %	9,97 %
4	–	–	0,00 %	0,00 %
5	735 836	860 230	80,52 %	85,23 %
K 31. prosinci	913 963	1 009 364	100,00 %	100,00 %

Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto Fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	90 066	–	–	90 066
Dluhové cenné papíry	418 051	441 043	54 869	913 963
Celkem	508 117	441 043	54 869	1 004 029

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	45 711	–	–	45 711
Dluhové cenné papíry	483 155	511 080	15 129	1 009 364
Celkem	528 866	511 080	15 129	1 055 075

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	90 066	–	–	90 066
Dluhové cenné papíry	500 408	331 121	82 434	913 963
Celkem	590 474	331 121	82 434	1 004 029

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	45 711	–	–	45 711
Dluhové cenné papíry	570 639	389 389	49 336	1 009 364
Celkem	616 350	389 389	49 336	1 055 075

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita**(i) Expozice a řízení rizika likvidity**

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	45 711	45 711	45 711	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	1 009 364	2 406 883	21 852	1 583 032	771 720	30 279	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	241 767	241 767	–	–	–	–	241 767
Ostatní finanční aktiva	2 249	2 249	2 249	–	–	–	–
Celkem	1 299 091	2 696 610	67 563	1 583 032	771 720	30 279	241 767
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	14 674						
Příjem		567 202	567 202	–	–	–	–
Výdaj		550 147	550 147	–	–	–	–
Celkem	14 674	17 055	17 055	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	2 651	2 651	2 651	–	–	–	–
Celkem	2 651	2 651	2 651	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	117 469	–	–	–	–	117 469
Dluhové cenné papíry	–	90 999	746 425	76 539	–	913 963
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	225 235	225 235
Ostatní aktiva	15 322	–	–	–	–	15 322
Celkem	132 791	90 999	746 425	76 539	225 235	1 271 989
Ostatní pasiva	2 810	–	–	–	–	2 810
Rezervy	–	–	–	–	–	–
Vlastní kapitál	–	–	–	–	1 269 179	1 269 179
Celkem	2 810	–	–	–	1 269 179	1 271 989
Gap	129 981	90 999	746 425	76 539	-1 043 944	–
Kumulativní gap	129 981	220 980	967 405	1 043 944	–	–

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	45 711	–	–	–	–	45 711
Dluhové cenné papíry	71 354	210 009	684 795	43 206	–	1 009 364
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	241 767	241 767
Ostatní aktiva	18 468	–	–	–	–	18 468
Celkem	135 533	210 009	684 795	43 206	241 767	1 315 310
Ostatní pasiva	2 778	–	–	–	–	2 778
Rezervy	–	4 793	–	–	–	4 793
Vlastní kapitál	–	–	–	–	1 307 739	1 307 739
Celkem	2 778	4 793	–	–	1 307 739	1 315 310
Gap	132 755	205 216	684 795	43 206	-1 065 972	–
Kumulativní gap	132 755	337 971	1 022 766	1 065 972	–	–

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem Fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	117 469	–	–	–	–	117 469
Dluhové cenné papíry	6 774	163 011	692 263	51 914	–	913 963
Celkem	124 243	163 011	692 263	51 914	–	1 031 432
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	124 243	163 011	692 263	51 914	–	1 031 432
Kumulativní gap	124 243	287 255	979 518	1 031 432	1 031 432	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	45 711	–	–	–	–	45 711
Dluhové cenné papíry	71 354	210 009	705 432	22 569	–	1 009 364
Celkem	117 065	210 009	705 432	22 569	–	1 055 075
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	117 065	210 009	705 432	22 569	–	1 055 075
Kumulativní gap	117 065	327 074	1 032 506	1 055 075	1 055 075	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	50 423	5 897	113	61 036	117 469
Dluhové cenné papíry	300 579	66 254	–	547 130	913 963
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	26 306	34 285	–	164 644	225 235
Ostatní aktiva	–	46	–	15 276	15 322
Aktiva celkem	377 308	106 482	113	788 086	1 271 989
Podrozvahová aktiva					
Měnové forwardy	–	–	–	499 567	499 567
Ostatní pasiva	–	–	–	2 810	2 810
Rezervy	–	–	–	–	–
Vlastní kapitál	–	–	–	1 269 179	1 269 179
Závazky celkem	–	–	–	1 271 989	1 271 989
Podrozvahové závazky					
Měnové forwardy	385 840	102 903	–	–	488 743
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	377 308	106 482	113	-483 903	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-8 532	3 579	113	15 664	10 824

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 485	21 595	872	21 759	45 711
Dluhové cenné papíry	375 091	72 046	0	562 227	1 009 364
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 486	29 453	2 911	170 917	241 767
Ostatní aktiva	–	42	58	18 368	18 468
Aktiva celkem	415 062	123 136	3 841	773 271	1 315 310
Podrozvahová aktiva					
Měnové forwardy	–	–	–	567 202	567 202
Ostatní pasiva	–	–	–	2 778	2 778
Rezervy	–	–	–	4 793	4 793
Vlastní kapitál	–	–	–	1 307 739	1 307 739
Závazky celkem	–	–	–	1 315 310	1 315 310
Podrozvahové závazky					
Měnové forwardy	433 807	116 340	–	–	550 147
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	415 062	123 136	3 841	-542 039	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-18 745	6 796	3 841	25 163	17 055

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2022 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko.

K 31. prosinci 2021 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

Tabulka emitentů nad 5 %

31. prosince 2022

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
RMS Mezzanine	CS0008416251	164 644	12,97%
Celkem		164 644	12,97%

31. prosince 2021

v tis. Kč	ISIN	Objem	Podíl
RMS Mezzanine	CS0008416251	170 916	12,99%
Celkem		170 916	12,99%

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	125 266	123 150	137 436	142 828
VaR měnových nástrojů	1 317	1 943	2 223	1 216
VaR akciových nástrojů	53 519	51 976	47 006	43 524
Celkový VaR	172 059	166 423	183 463	180 532

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přírážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči skutečným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	117 469	–
Dluhové cenné papíry	244 361	147 872	521 730
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	60 591	164 644
Ostatní finanční aktiva	–	15 322	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	2 780	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	45 711	–
Dluhové cenné papíry	322 789	231 261	455 314
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 883	66 968	170 916
Ostatní finanční aktiva	–	18 468	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	2 651	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot ve výši 5 166 tis. Kč z důvodu změny tržních podmínek, kdy příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje, ale existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. V minulém účetním období nedošlo k přesunu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 16 196 tis. Kč z úrovně 2 do úrovně 1. V minulém období nedošlo k převodu z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifík odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souladu se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	442 356	1,91 % – 7,26 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0 % – 25,71 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	79 374	3,31 % – 7,17 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0 % – 1,78 %	
akcie	hodnota z BCPP	Očekávané CF z prodeje akcií	164 644	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	384 542	-0,58 % – 4,77 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,14 % – 1,5 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	70 772	-0,56 % – 4,76 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,73 % – 1,27 %	
akcie	hodnota z BCPP	Očekávané CF z prodeje akcií	170 916	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1 %	7 471	-7 197
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1 %	8 828	-8 495
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1 %	1 561	-1 491
směnky	změna kreditních přírážek o 1 %	1 561	-1 491

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	17 560	-16 641
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	20 279	-18 992
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	1 720	-1 641
směnky	změna kreditních přírážek o 1%	1 720	-1 641

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

v tis. Kč	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	170 916	455 314	626 231
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-6 272	19 664	13 391
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	–	–	–
Nákupy	–	53 196	53 196
Prodeje	–	–	–
Emise	–	92 052	92 052
Splacení	–	-163 106	-163 106
Převod do úrovně 3	–	64 630	64 630
Převod z úrovně 3	–	-20	-20
Zůstatek k 31.12.	164 644	521 730	686 374

2021

v tis. Kč	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	57 233	396 295	453 528
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	113 683	-2 406	111 277
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	–	–	–
Nákupy	–	25 892	25 892
Prodeje	–	–	–
Emise	–	64 640	64 640
Splacení	–	-71 431	-71 431
Převod do úrovně 3	–	82 778	82 778
Převod z úrovně 3	–	-40 454	-40 454
Zůstatek k 31.12.	170 916	455 314	626 230

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

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 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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.

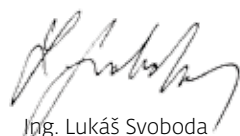
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	4	27 583	12 291
v tom:			
a) splatné na požádání		27 583	12 291
b) ostatní pohledávky		–	–
Dluhové cenné papíry	6	238 685	240 077
v tom:			
a) vydané vládními institucemi		179 116	143 050
b) vydané ostatními osobami		59 569	97 027
c) ostatní		–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	6 353	16 734
Ostatní aktiva	9	4 776	4 160
Aktiva celkem		277 397	273 262

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	306	272
Cizí zdroje celkem		306	272
Emisní ážio	13	-8 663	-11 849
Kapitálové fondy	13	186 185	181 249
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	103 590	107 394
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-4 021	-3 804
Vlastní kapitál celkem		277 091	272 990
Pasiva celkem		277 397	273 262

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	76 270	118 908
Hodnoty předané k obhospodařování	17	277 091	272 990
Podrozvahová pasiva			
Závazky z pevných termínových operací	16	74 309	116 251

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Náklady na poplatky a provize	19	-2 330	-2 584
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-1 593	-1 128
Ostatní provozní náklady	21	11	–
Správní náklady	22	-109	-92
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-109	-92
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-4 021	-3 804
Daň z příjmů	24	–	–
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-4 021	-3 804

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky).

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	-12 613	179 754	96 081	11 313	274 535
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	-3 804	-3 804
Převody do fondů	–	–	11 313	-11 313	–
Nákupy a prodeje podílových listů	764	1 495	–	–	2 259
Zůstatek k 31. 12. 2021	-11 849	181 249	107 394	-3 804	272 990
Zůstatek k 1.1.2022	-11 849	181 249	107 394	-3 804	272 990
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	-4 021	-4 021
Převody do fondů	–	–	-3 804	3 804	–
Nákupy a prodeje podílových listů	3 186	4 936	–	–	8 122
Zůstatek k 31. 12. 2022	-8 663	186 185	103 590	-4 021	277 091

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 13. listopadu 2007, č.j. 2007/I8902/540, 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 řídicím ani podřízeným standardním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 31. května 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. června 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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 omezen kategorií emitenta, ani mírou modifikované durace dluhopisového portfolia. Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investice nejsou omezeny žádným způsobem ani na určité hospodářské odvětví nebo jeho části, určitou zeměpisnou oblast, určitou část finančního trhu nebo na určitý druh majetkových hodnot. Fond nesleduje, nekopíruje a nehodlá sledovat ani kopírovat žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark). Fond používá deriváty nebo jiné techniky k obhospodařování fondu za účelem zajištění i za účelem plnění investiční strategie. Výnosy fondu jsou primárně plně reinvestovány.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu. Fond nemusí být vhodný pro investora, který zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší, než je délka doporučeného investičního horizontu.

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitářů

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílčníky 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 posledním dnům 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. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 0,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použita při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,

- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dlouhých cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry**Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcí, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceňovaných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvahových položkách se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁŠADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Změna způsobu vykazování úrokových výnosů

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– z dluhových cenných papírů	4 497	-4 497	–
Celkem	4 497	-4 497	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	-10 763	4 497	-6 266
– zisk/ztráta z derivátových operací	7 164	–	7 164
– zisk/ztráta z devizových operací	-2 026	–	-2 026
Celkem	-5 625	4 497	-1 128

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	27 583	12 291
Celkem	27 583	12 291

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	238 685	240 077
Celkem	238 685	240 077

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	5 261	6 850
– Kótované na jiném trhu CP	13 233	23 542
Mezisoučet	18 494	30 392
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	15 052	18 878
– Kótované na jiném trhu CP	26 023	47 757
Mezisoučet	41 075	66 635
Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	152 665	143 050
– Kótované na jiném trhu CP	26 451	–
Mezisoučet	179 116	143 050
Celkem	238 685	240 077

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 obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobněm regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– investiční fondy	6 353	16 734
Celkem	6 353	16 734

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	6 353	16 734
Celkem	6 353	16 734

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	1 594	1 618
Zúčtování se státním rozpočtem	295	345
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures	2 494	2 062
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony	393	135
Ostatní aktiva celkem	4 776	4 160

Položka Pohledávky z obchodování s cennými papíry – futures k 31. 12. 2022 ve výši 2 494 tis. Kč (31. 12. 2021: 2 062 tis. Kč) představuje peněžní prostředky na peněžním účtu u obchodníka s úrokovými futures.

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 295 tis. Kč představuje zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob (k 31. prosinci 2021: 345 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky – audit	97	52
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	177	182
Závazky vůči depozitáři	20	–
Závazky vůči podílníkům	3	9
Dohadné účty pasivní	9	29
Ostatní pasiva celkem	306	272

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond nevykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2021: 0 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 186 184 835 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 181 249 014 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 1,4882 Kč (k 31. prosinci 2021: 1,5061 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	179 754	-12 613	167 141
Vydané podílové listy	20 963	10 842	31 805
Odkoupené podílové listy	-19 468	-10 078	-29 546
Zůstatek k 31. 12. 2021	181 249	-11 849	169 400

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	181 249	-11 849	169 400
Vydané podílové listy	34 827	17 102	51 929
Odkoupené podílové listy	-29 891	-13 916	-43 807
Zůstatek k 31. 12. 2022	186 185	-8 663	177 522

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Ztráta za rok 2021 ve výši 3 804 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2022 ve výši 4 021 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové úrokové operace	–	–	–	24 790	24 335	455
Termínové měnové operace	76 270	74 309	1 594	94 118	91 916	1 618
Celkem	76 270	74 309	1 594	118 908	116 251	2 073

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	76 270	–	–	–	–	76 270
Termínové měnové operace (závazky)	74 309	–	–	–	–	74 309

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	24 790	–	–	–	–	24 790
Termínové úrokové operace (závazky)	24 335	–	–	–	–	24 335
Termínové měnové operace (pohledávky)	94 118	–	–	–	–	94 118
Termínové měnové operace (závazky)	91 916	–	–	–	–	91 916

Podrozvahové pohledávky z termínových úrokových operací k 31. 12. 2021 ve výši 24 790 tis. Kč a podrozvahové závazky z termínových úrokových operací k 31. 12. 2021 ve výši 24 335 tis. Kč představují otevřené futures kontrakty na úrokovou míru. K 31. 12. 2022 žádné otevřené futures kontrakty nebyly.

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 277 091 tis. Kč (v roce 2021: 272 990 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	–	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	–	–
Poplatky za peněžní operace	27	17
Poplatky za prodej cenných papírů	23	24
Poplatek za custody služby	69	80
Poplatek za obhospodařování fondu	1 991	2 226
Poplatek depozitářů	219	236
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	2 330	2 584
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	2 330	2 584

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	-9 031	-6 266
Zisk/ztráta z derivátových operací	6 990	7 164
Zisk/ztráta z devizových operací	398	-2 026
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	50	–
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	-1 593	-1 128

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodeje.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk/ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Zisk z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond vykazuje provozní výnosy ve výši 11 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 0 tis. Kč).

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 109 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 92 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Náklady na poplatky a provize	-2 315	-15	–	-2 330
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 576	-2 453	-716	-1 593
Ostatní provozní náklady	–	–	11	11
Správní náklady	-109	–	–	-109

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Náklady na poplatky a provize	-2 581	-3	–	-2 584
Zisk nebo ztráta z finančních operací	201	-1 444	115	-1 128
Správní náklady	-92	–	–	-92

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	–	–
Daň splatná za minulá účetní období	–	–
Daň ze samostatného základu daně	–	–
Daň odložená	–	–
Celkem	–	–

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-4 021	-3 804
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst. 4a	-	-
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	-	-
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Odečet daňové ztráty z min. let	-	-
Mezisoučet	-4 021	-3 804
Daň vypočtená při použití sazby 5%	-	-
Celková daň	-	-
Celkem	-	-

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5%.

Fond nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	177	182
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	20	-

v tis. Kč	2022	2021
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	1 991	2 226
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	129	-

v tis. Kč	Počet PL 31. 12. 2022	Reálná hodnota 31. 12. 2022	Počet PL 31. 12. 2021	Reálná hodnota 31. 12. 2021
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	25 128 873	37 462	25 128 873	37 776
J&T LIFE 30 OPF	7 112 163	10 603	7 112 163	10 692
J&T LIFE 35 OPF	5 862 812	8 740	5 862 812	8 814

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	27 583	–	–	27 583
Dluhové cenné papíry	238 685	–	–	238 685
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 353	–	–	6 353
Ostatní finanční aktiva	4 481	–	–	4 481
Finanční aktiva celkem	277 102	–	–	277 102

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	297	–	297
Finanční závazky celkem	–	297	–	297

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 291	–	–	12 291
Dluhové cenné papíry	240 077	–	–	240 077
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 734	–	–	16 734
Ostatní finanční aktiva	3 815	–	–	3 815
Finanční aktiva celkem	272 917	–	–	272 917

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	243	–	243
Finanční závazky celkem	–	243	–	243

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucím z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsána ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;

- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezen kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásma 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody's a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásma 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody's a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásnu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody's a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásnu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody's a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásma 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

v tis. Kč	2022	2021	2022%	2021%
Pásma				
1	152 665	150 557	63,95 %	62,71 %
2	43 843	29 534	18,37 %	12,30 %
3	11 087	15 641	4,65 %	6,52 %
4	–	–	–	–
5	31 090	44 345	13,03 %	18,47 %
K 31. prosinci	238 685	240 077	100,00 %	100,00 %

Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto Fondu. Ve Fondu jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	27 583	–	–	27 583
Dluhové cenné papíry	18 494	41 075	179 116	238 685
Celkem	46 077	41 075	179 116	266 268

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	12 291	–	–	12 291
Dluhové cenné papíry	30 392	66 635	143 050	240 077
Celkem	42 683	66 635	143 050	252 368

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	27 583	–	–	27 583
Dluhové cenné papíry	173 306	53 062	12 317	238 685
Celkem	200 889	53 062	12 317	266 268

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	12 291	–	–	12 291
Dluhové cenné papíry	180 626	51 698	7 753	240 077
Celkem	192 917	51 698	7 753	252 368

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v nediskontovaných částkách zahrnující úrokové platby:

31. prosince 2022

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	27 583	27 583	27 583	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	238 685	325 763	28 543	11 676	154 193	131 352	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 353	6 353	–	–	–	–	16 734
Ostatní finanční aktiva	2 887	2 887	2 887	–	–	–	–
Celkem	275 508	362 586	56 126	11 676	154 193	131 352	16 734
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	1 594						
Příjem		76 270	76 270	–	–	–	–
Výdaj		74 309	74 309	–	–	–	–
Celkem	1 594	1 961	1 961	–	–	–	

Finanční závazky

[illegible]

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	12 291	12 291	12 291	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	240 077	280 136	6 678	17 563	104 179	151 716	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 734	16 734	–	–	–	–	16 734
Ostatní finanční aktiva	2 197	2 197	2 197	–	–	–	–
Celkem	271 299	311 358	18 969	17 563	104 179	151 716	16 734
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	1 618						
Příjem		94 118	94 118	–	–	–	–
Výdaj		91 916	91 916	–	–	–	–
Celkem	1 618	2 202	2 202	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	243	243	243	–	–	–	–
Celkem	243	243	243	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	27 583	–	–	–	–	27 583
Dluhové cenné papíry	26 451	2 952	113 547	95 735	–	238 685
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	6 353	6 353
Ostatní aktiva	4 481	295	–	–	–	4 776
Celkem	58 515	3 247	113 547	95 735	6 353	277 397
Ostatní pasiva	306	–	–	–	–	306
Vlastní kapitál	–	–	–	–	277 091	277 091
Celkem	306	–	–	–	277 091	277 397
Gap	58 209	3 247	113 547	95 735	-270 738	–
Kumulativní gap	58 209	61 456	175 003	270 738	–	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 291	–	–	–	–	12 291
Dluhové cenné papíry	5 977	11 847	82 201	140 052	–	240 077
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	16 734	16 734
Ostatní aktiva	3 815	345	–	–	–	4 160
Celkem	22 083	12 192	82 201	140 052	16 734	273 262
Ostatní pasiva	272	–	–	–	–	272
Vlastní kapitál	–	–	–	–	272 990	272 990
Celkem	272	–	–	–	272 990	273 262
Gap	21 811	12 192	82 201	140 052	-256 256	–
Kumulativní gap	21 811	34 003	116 204	256 256	–	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond používá deriváty i pro řízení úrokového rizika. Používaným nástrojem jsou futures obchodované na regulovaných trzích. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví. Vzhledem ke způsobu obchodování s futures z těchto derivátů nevyplyvá žádné úrokové riziko.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	27 583	–	–	–	–	27 583
Dluhové cenné papíry	26 451	81 669	48 911	81 654	–	238 685
Celkem	54 034	81 669	48 911	81 654	–	266 268
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	54 034	81 669	48 911	81 654	–	266 268
Kumulativní gap	54 034	135 704	184 614	266 268	266 268	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 291	–	–	–	–	12 291
Dluhové cenné papíry	5 977	11 847	158 812	63 441	–	240 078
Celkem	18 268	11 847	158 812	63 441	–	252 369
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	18 268	11 847	158 812	63 441	–	252 369
Kumulativní gap	18 268	30 115	188 927	252 369	252 369	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	7 034	184	20 365	27 583
Dluhové cenné papíry	49 191	10 318	179 176	238 685
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 211	4 142	–	6 353
Ostatní aktiva	2 494	–	2 282	4 776
Aktiva celkem	60 930	14 644	201 823	277 397
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	76 270	76 270
Ostatní pasiva	–	–	306	306
Vlastní kapitál	–	–	277 091	277 091
Závazky celkem	–	–	277 397	277 397
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	60 287	14 022	–	74 309
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	60 930	14 644	-75 574	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	643	622	696	1 961

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	6 399	2 540	3 352	12 291
Dluhové cenné papíry	45 727	7 753	186 597	240 077
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 734	–	–	16 734
Ostatní aktiva	2 062	–	2 098	4 160
Aktiva celkem	70 922	10 293	192 047	273 262
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	94 118	94 118
Ostatní pasiva	–	–	272	272
Vlastní kapitál	–	–	272 990	272 990
Závazky celkem	–	–	273 262	273 262
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	82 038	9 878	–	91 916
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	70 922	10 293	-81 215	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-11 116	415	12 903	2 202

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2022 a 2021 Fond neinvestoval více jak 5% celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99%. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	20 404	11 669	11 574	13 386
VaR měnových nástrojů	229	312	255	394
VaR akciových nástrojů	449	274	163	423
Celkový VaR	20 763	11 674	11 693	13 696

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací metody.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přírážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	27 583	–
Dluhové cenné papíry	205 112	7 491	26 081
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	6 353	–
Ostatní finanční aktiva	–	4 481	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	297	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	12 291	–
Dluhové cenné papíry	188 841	6 946	44 290
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	16 734	–
Ostatní finanční aktiva	–	3 815	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	243	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během minulého účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fond nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	26 081	3,23% – 7,26%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0% – 25,71%	

31. 12. 2021

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	44 290	-0,58% – 4,77%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,14% – 1,5%	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	130	-123
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	752	-717

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	2 022	-1 917
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1%	2 336	-2 187

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	44 290	44 290
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-4 111	-4 110
Prodeje	-2 500	-2 500
Emise	6 226	6 226
Splacení	-17 824	-17 824
Zůstatek k 31.12.	26 081	26 081

2021

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	14 782	14 782
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-4 092	-4 092
Nákupy	9 099	9 099
Prodeje	-3 012	-3 012
Emise	17 803	17 803
Převod do úrovně 3	9 710	9 710
Zůstatek k 31.12.	44 290	44 290

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:


Ing. Michal Kubeš


Ing. Tomáš Martinec

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 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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.

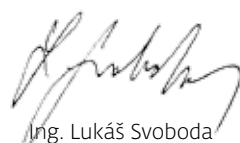
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	171 712	37 928
v tom:			
a) splatné na požádání		56 695	36 674
b) ostatní pohledávky		115 017	1 254
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	–	24 878
v tom:			
a) splatné na požádání		–	–
b) ostatní pohledávky		–	24 878
Dluhové cenné papíry	6	2 092 383	3 217 246
v tom:			
a) vydané vládními institucemi		91 376	–
b) vydané ostatními osobami		1 165 799	1 637 094
c) ostatní		835 208	1 580 152
Ostatní aktiva	9	19 039	54 332
Aktiva celkem		2 283 134	3 334 384

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	2 491	5 166
Rezervy	12	–	1 725
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		–	–
b) na daně		–	1 725
c) ostatní		–	–
Cizí zdroje celkem		2 491	6 891
Emisní ážio	13	–309 662	133 122
Kapitálové fondy	13	1 329 983	2 040 510
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	1 153 861	1 048 420
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	106 461	105 441
Vlastní kapitál celkem		2 280 643	3 327 493
Pasiva celkem		2 283 134	3 334 384

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	1 272 111	1 943 412
Hodnoty předané k obhospodařování	17	2 280 643	3 327 493
Podrozvahová pasiva			
Přijaté zástavy a zajištění	6	–	30 823
Závazky z pevných termínových operací	16	1 252 649	1 889 612

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Náklady na poplatky a provize	19	-29 066	-43 237
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	142 058	158 206
Ostatní provozní výnosy	21	11	–
Správní náklady	22	-363	-309
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-363	-309
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		112 640	114 660
Daň z příjmů	24	-6 179	-9 219
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		106 461	105 441

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky).

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	574 406	2 762 274	918 823	129 597	4 385 100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	105 441	105 441
Převody do fondů	–	–	129 597	-129 597	–
Nákupy a prodeje podílových listů	-441 284	-721 764	–	–	-1 163 048
Zůstatek k 31. 12. 2021	133 122	2 040 510	1 048 420	105 441	3 327 493
Zůstatek k 1.1.2022	133 122	2 040 510	1 048 420	105 441	3 327 493
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	106 461	106 461
Převody do fondů	–	–	105 441	-105 441	0
Nákupy a prodeje podílových listů	-442 784	-710 527	–	–	-1 153 311
Zůstatek k 31. 12. 2022	-309 662	1 329 983	1 153 861	106 461	2 280 643

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052676 a DIČ CZ683091989. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídicím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 – Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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 smének, 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, smének a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány

do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 podílňíky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslíbenému 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. 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. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu.

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 0,075 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek.

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivo Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použita při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dlouhých cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků**Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázané v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložen“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(i) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvahových položkách se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(k) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(l) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSAVNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Změna způsobu vykazování úrokových výnosů

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– z dluhových cenných papírů	164 028	-164 028	–
– ostatní	1 803	-1 803	–
Celkem	165 831	-165 831	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	-120 230	164 028	43 798
– zisk/ztráta z derivátových operací	115 667	–	115 667
– zisk/ztráta z devizových operací	-3 062	–	-3 062
– zisk/ztráta z ostatních finančních operací	–	1 803	1 803
Celkem	-7 625	165 831	158 206

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	56 695	36 674
Ostatní – termínované vklady	115 017	–
Ostatní – kolaterál	–	1 254
Celkem	171 712	37 928

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné pohledávky za nebankovními subjekty (stav k 31. 12. 2021: 24 878 tis. Kč).

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 257 175	1 637 094
Směnky oceňované reálnou hodnotou	835 208	1 580 152
Celkem	2 092 383	3 217 246

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	424 204	740 572
– Kótované na jiném trhu CP	120 766	229 330
Mezisoučet	544 970	969 902
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	139 916	148 841
– Kótované na jiném trhu CP	480 912	518 351
– Nekótované	835 208	1 580 152
Mezisoučet	1 456 036	2 247 344
Vydané vládním sektorem		
– Kótované na jiném trhu CP	91 377	–
Mezisoučet	91 377	–
Celkem	2 092 383	3 217 246

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

d) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 30 823 tis. Kč k 31. prosinci 2021, které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nemá portfolio akcií, podílových listů a ostatních podílů.

Účasti rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	13 094	44 597
Zúčtování se státním rozpočtem	1 130	–
Pohledávky z obchodování s cennými papíry – kupony	4 815	9 735
Ostatní aktiva celkem	19 039	54 332

Položka Zúčtování se státním rozpočtem ve výši 1 130 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: rezerva 1 725 tis. Kč) představuje rozdíl mezi odhadem daňové povinnosti ve výši 6 179 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 9 219 tis. Kč) a zaplacenými zálohami na daň z příjmu právnických osob ve výši 7 309 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 7 494 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Záporná reálná hodnota derivátů	–	928
Ostatní závazky – audit	327	161
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	1 950	2 783
Závazky vůči depozitáři	177	–
Závazky vůči podílníkům	–	996
Dohadné účty pasivní	37	298
Ostatní pasiva celkem	2 491	5 166

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond nevykazuje k 31. 12. 2022 rezervu na daň z příjmů právnických osob (k 31. prosinci 2021: 0 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 1 329 982 562 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 2 040 510 071 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 1,7147 Kč (k 31. prosinci 2021: 1,6307 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	2 762 274	574 406	3 336 680
Vydané podílové listy	120 074	72 929	193 003
Odkoupené podílové listy	-841 838	-514 213	-1 356 051
Zůstatek k 31. 12. 2021	2 040 510	133 122	2 173 632

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	2 040 510	133 122	2 173 632
Vydané podílové listy	16 564	10 282	26 846
Odkoupené podílové listy	-727 091	-453 066	-1 180 157
Zůstatek k 31. 12. 2022	1 329 983	-309 662	1 020 321

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 105 441 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2022 ve výši 106 461 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

v tis. Kč	Podrozvahové položky 31. 12. 2022			Podrozvahové položky 31. 12. 2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace	1 272 111	1 252 649	13 094	1 943 412	1 889 612	43 669
Celkem	1 272 111	1 252 649	13 094	1 943 412	1 889 612	43 669

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	1 272 111	–	–	–	–	1 272 111
Termínové měnové operace (závazky)	1 252 649	–	–	–	–	1 252 649

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje v rámci ekonomického zajištění						
Termínové měnové operace (pohledávky)	1 943 412	–	–	–	–	1 943 412
Termínové měnové operace (závazky)	1 889 612	–	–	–	–	1 889 612

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 2 280 643 tis. Kč (v roce 2021: 3 327 493 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy.

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	–	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	–	–
Poplatky za peněžní operace	33	20
Poplatky za prodej cenných papírů	22	27
Poplatek za custody služby	460	803
Poplatek za obhospodařování fondu	26 222	39 083
Poplatek depozitářů	2 328	3 303
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	29 066	43 237
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	29 066	43 237

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu	33 667	43 798
Zisk/ztráta z derivátových operací	128 777	115 667
Zisk/ztráta z devizových operací	-21 605	-3 062
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	1 219	1 803
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	142 058	158 206

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vč. úrokového výnosu představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu včetně úrokových výnosů a realizované zisky/ztráty z prodeje.

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.

Zisk z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond vykazuje provozní výnosy ve výši 11 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 0 tis. Kč).

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 363 tis. Kč za rok 2022 (v roce 2021: 309 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Náklady na poplatky a provize	-29 066	–	–	-29 066
Zisk nebo ztráta z finančních operací	135 161	8 041	-1 144	142 058
Ostatní provozní náklady	–	–	11	11
Správní náklady	-363	–	–	-363

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Náklady na poplatky a provize	-43 237	–	–	-43 237
Zisk nebo ztráta z finančních operací	158 243	-4 999	4 962	158 206
Správní náklady	-309	–	–	-309

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	6 179	9 219
Celkem	6 179	9 219

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	112 640	114 660
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst. 4a	–	–
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst. 4 (zahraniční dividendy) §23 odst. 4b	–	–
Výnosy nepodléhající zdanění	–	–
Daňově neodčitatelné náklady	10 937	69 713
Odečet daňové ztráty z min. let	–	–
Mezisoučet	123 577	184 373
Daň vypočtená při použití sazby 5%	6 179	9 219
Celková daň	6 179	9 219
Zúčtování daně z minulých let	–	–
Celkem	6 179	9 219

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5%.

Fond nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy – J&T FINANCE GROUP SE	289 112	425 301
Ostatní aktiva		
Kupony – J&T FINANCE GROUP SE	4 815	9 735
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	1 950	2 783
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	177	–

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry – J&T FINANCE GROUP SE	21 525	14 312
Úroky z termínovaných vkladů – J&T BANKA, a.s.	17	–
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	26 222	39 083
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	1 276	–

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	171 712	–	–	171 712
Dluhové cenné papíry	–	–	–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 092 383	–	–	2 092 383
Ostatní finanční aktiva	17 909	–	–	17 909
Finanční aktiva celkem	3 406 867	–	–	3 406 867

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	2 454	–	2 454
Finanční závazky celkem	–	2 454	–	2 454

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	37 928	–	–	37 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	–	–	24 878
Dluhové cenné papíry	3 217 246	–	–	3 217 246
Ostatní finanční aktiva	54 332	–	–	54 332
Finanční aktiva celkem	3 334 384	–	–	3 334 384

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	4 868	–	4 868
Finanční závazky celkem	–	4 868	–	4 868

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucím z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsána ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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. Strategii fondu je investovat do produktů, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;

- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

Úvěrové riziko související s repo operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s protistranami, které jsou povoleny statutem a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásma 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody's a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásma 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody's a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásma 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody's a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásma 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody's a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásma 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

v tis. Kč	2022	2021	2022%	2021%
Pásma				
1	–	–	–	–
2	105 619	0	5,05%	–
3	159 884	100 820	7,64%	3,13%
4	–	–	–	–
5	1 826 880	3 116 426	87,31%	96,87%
K 31. prosinci	2 092 383	3 217 246	100,00%	100,00%

Ostatní aktiva – deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto Fondu. Ve Fondu jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Fondu proti měnovému riziku.

Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	171 712	–	–	171 712
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	544 970	1 456 036	91 377	2 092 383
Celkem	716 682	1 456 036	91 377	2 264 095

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	37 928	–	–	37 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	24 878	–	24 878
Dluhové cenné papíry	969 902	2 247 344	–	3 217 246
Celkem	1 007 830	2 272 222	–	3 280 052

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	171 712	–	–	171 712
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	1 034 401	796 967	261 015	2 092 383
Celkem	1 206 113	796 967	261 015	2 264 095

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	37 928	–	–	37 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	–	–	24 878
Dluhové cenné papíry	1 493 236	1 679 215	44 795	3 217 246
Celkem	1 556 042	1 679 215	44 795	3 280 052

(iv) Zajištění

Fond nemá k 31. 12. 2022 žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

Repo operace

Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v nediskontovaných částkách zahrnující úrokové platby:

31. prosince 2022

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	171 712	171 712	171 712	–	–	–	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	–	–	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	2 092 383	2 437 109	348 713	76 079	1 682 590	329 727	–
Ostatní finanční aktiva	4 815	4 815	4 815	–	–	–	–
Celkem	2 268 910	2 613 636	520 425	76 079	1 682 590	329 727	–
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	13 094						
Příjem		1 272 111	1 272 111	–	–	–	–
Výdaj		1 252 649	1 252 649	–	–	–	–
Celkem	13 094	19 462	19 462	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	2 454	2 454	2 454	–	–	–	–
Celkem	2 454	2 454	2 454	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	37 928	37 928	37 928	–	–	–	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	24 878	24 878	–	–	–	–
Dluhové cenné papíry	3 217 246	3 557 783	81 305	1 271 017	2 152 915	52 546	–
Ostatní finanční aktiva	9 735	9 735	9 735	–	–	–	–
Celkem	3 289 787	3 630 324	144 111	1 271 017	2 152 915	52 546	–
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	43 669						
Příjem		1 943 412	1 943 412	–	–	–	–
Výdaj		1 889 612	1 889 612	–	–	–	–
Celkem	43 669	53 800	53 800	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	3 940	3 940	3 940	–	–	–	–
Celkem	3 940	3 940	3 940	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	928						
Výdaj		50 195	50 195	–	–	–	–
Příjem		49 006	49 006	–	–	–	–
Celkem	928	1 189	1 189	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky. Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	171 712	–	–	–	–	171 712
Dluhové cenné papíry	331 733	42 661	1 465 358	252 631	–	2 092 383
Ostatní aktiva	17 909	1 130	0	0	–	19 039
Celkem	521 354	43 791	1 465 358	252 631	–	2 283 134
Ostatní pasiva	2 491	–	–	–	–	2 491
Vlastní kapitál	–	–	–	–	2 280 643	2 280 643
Celkem	2 491	–	–	–	2 280 643	2 283 134
Gap	518 863	43 791	1 465 358	252 631	-2 280 643	–
Kumulativní gap	518 863	562 654	2 028 012	2 280 643	–	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	37 928	–	–	–	–	37 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	–	–	–	–	24 878
Dluhové cenné papíry	478 427	889 611	1 802 901	46 307	–	3 217 246
Ostatní aktiva	54 332	–	–	–	–	54 332
Celkem	595 565	889 611	1 802 901	46 307	–	3 334 384
Ostatní pasiva	5 166	–	–	–	–	5 166
Rezervy	–	1 725	–	–	–	1 725
Vlastní kapitál	–	–	–	–	3 327 493	3 327 493
Celkem	5 166	1 725	–	–	3 327 493	3 334 384
Gap	590 399	887 886	1 802 901	46 307	-3 327 493	–
Kumulativní gap	590 399	1 478 285	3 281 186	3 327 493	–	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	171 712	–	–	–	–	171 712
Dluhové cenné papíry	338 508	256 404	1 465 358	32 113	–	2 092 383
Celkem	510 220	257 534	1 465 358	32 113	–	2 265 225
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	510 220	257 534	1 465 358	32 113	–	2 265 225
Kumulativní gap	510 220	767 754	2 233 112	2 265 225	2 265 225	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	37 928	–	–	–	–	37 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	–	–	–	–	24 878
Dluhové cenné papíry	478 427	1 008 165	1 684 347	46 307	–	3 217 245
Celkem	541 233	1 008 165	1 684 347	46 307	–	3 280 051
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	541 233	1 008 165	1 684 347	46 307	–	3 280 051
Kumulativní gap	541 233	1 549 398	3 233 745	3 280 051	3 280 051	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	2 670	328	168 714	171 712
Dluhové cenné papíry	1 174 291	71 987	846 105	2 092 383
Ostatní aktiva	–	–	19 039	19 039
Aktiva celkem	1 176 961	72 315	1 033 858	2 283 134
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	–	–	1 272 111	1 272 111
Ostatní pasiva	–	–	2 491	2 491
Vlastní kapitál	–	–	2 280 643	2 280 643
Závazky celkem	–	–	2 283 134	2 283 134
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	1 181 635	71 014	–	1 252 649
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	1 176 961	72 315	-1 249 276	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-4 674	1 301	22 835	19 462

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	5 765	6 096	26 067	37 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	–	–	24 878
Dluhové cenné papíry	1 557 310	69 976	1 589 960	3 217 246
Ostatní aktiva	–	–	54 332	54 332
Aktiva celkem	1 587 953	76 072	1 670 359	3 334 384
Podrozvahová aktiva				
Měnové forwardy	25 379	24 816	1 893 217	1 943 412
Ostatní pasiva	305	622	4 239	5 166
Výnosy a výdaje příštích období	–	–	–	–
Rezervy	–	–	1 725	1 725
Vlastní kapitál	–	–	3 327 493	3 327 493
Závazky celkem	305	622	3 333 457	3 334 384
Podrozvahové závazky				
Měnové forwardy	1 743 930	95 487	50 195	1 889 612
Čistá pozice (kromě podrozvahy)	1 587 648	75 450	-1 663 098	–
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	-130 903	4 779	179 924	53 800

(iii) Akciové riziko

Fond není vystaven akciovému riziku.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v tis. Kč	K 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	261 528	299 861	395 815	445 934
VaR měnových nástrojů	3 671	7 277	4 887	6 848
VaR akciových nástrojů	–	–	–	–
Celkový VaR	261 551	300 319	396 235	448 965

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	171 712	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	–	–
Dluhové cenné papíry	535 225	178 420	1 378 739
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–
Ostatní finanční aktiva	–	17 909	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	2 454	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	37 928	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	24 878	–
Dluhové cenné papíry	529 912	332 411	2 354 923
Ostatní finanční aktiva	–	54 332	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	4 868	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během minulého účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	543 531	1,91% – 7,26%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0% – 25,71%	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	835 208	1,90% – 7,26%	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0% – 3,68%	

31. 12. 2021

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	844 381	-0,58 % – 4,77 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,14 % – 1,5 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	2 395 429	-0,56 % – 4,76 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Celkový spread		0,73 % – 1,27 %	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2022

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1 %	13 245	-12 769
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1 %	13 245	-12 769
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1 %	7 915	-7 711
směnky	změna kreditních přírážek o 1 %	7 915	-7 711

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1 %	35 379	-33 529
dluhopisy	změna kreditních přírážek o 1 %	40 859	-38 265
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1 %	38 409	-36 639
směnky	změna kreditních přírážek o 1 %	38 409	-36 639

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	2 354 923	2 354 923
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	40 884	40 884
Nákupy	8 223	8 223
Prodeje	-248 216	-248 216
Splacení	-830 436	-830 436
Převod do úrovně 3	53 361	53 361
Zůstatek k 31.12.	1 378 739	1 378 739

2021

v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1.1.	3 239 810	3 239 810
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-179 766	-179 766
Nákupy	116 898	116 898
Emise	698 473	698 473
Splacení	-1 520 492	-1 520 492
Zůstatek k 31.12.	2 354 923	2 354 923

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO PODÍLNÍKY FONDU J&T HIGH YIELD CZK OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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

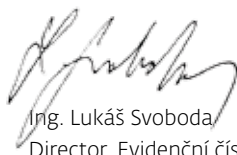
Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71



Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	38 635	69 182
v tom:			
a) splatné na požádání		38 635	69 182
b) ostatní pohledávky		–	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	2 871	3 056
v tom:			
a) splatné na požádání		–	–
b) ostatní pohledávky		2 871	3 056
Účasti s rozhodujícím vlivem	8	310	343
Dlouhodobý hmotný majetek	9	41 573	109 455
Ostatní aktiva	10	74	172
Náklady a příjmy příštích období	11	–	2 822
Aktiva celkem		83 463	185 030

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	13	22 723	25 081
Výnosy a výdaje příštích období	14	29	116
Rezervy	15	3 111	1 827
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		–	–
b) na daně		3 111	1 827
c) ostatní		–	–
Cizí zdroje celkem		25 863	27 024
Emisní ážio	16	-36 946	-8 649
Kapitálové fondy	16	55 200	138 000
Oceňovací rozdíly	17	-27 820	4 885
z toho:			
a) z majetku a závazků		-13 866	18 807
b) ze zajišťovacích derivátů		–	–
c) z přepočtu účastí		-13 954	-13 922
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	18	23 770	-5 543
Zisk nebo ztráta za účetní období	18	43 396	29 313
Vlastní kapitál celkem		57 600	158 006
Pasiva celkem		83 463	185 030

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Poskytnuté přísliby a záruky	5	11 827	11 709
Hodnoty předané k obhospodařování	20	57 600	158 006

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Náklady na poplatky a provize	22	-1 104	-1 540
Zisk nebo ztráta z finančních operací	23	47 349	32 987
Ostatní provozní výnosy	24	15	40
Ostatní provozní náklady	24	–	-59
Správní náklady	25	-521	-544
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-521	-544
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		45 739	30 884
Daň z příjmů	27	-2 343	-1 571
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		43 396	29 313

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	-8 649	138 000	18 691	-3 579	-1 964	142 499
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	–	–	-13 806	–	–	-13 806
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	–	29 313	29 313
Převody do fondů	–	–	–	-1 964	1 964	–
Nákupy a prodeje podílových listů	–	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 2021	-8 649	138 000	4 885	-5 543	29 313	158 006
Zůstatek k 1.1.2022	-8 649	138 000	4 885	-5 543	29 313	158 006
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	–	–	-32 705	–	–	-32 705
Čistý zisk/ztráta za účetní období	–	–	–	–	43 396	43 396
Převody do fondů	–	–	–	29 313	-29 313	–
Nákupy a prodeje podílových listů	-28 297	-82 800	–	–	–	-111 097
Zůstatek k 31. 12. 2022	-36 946	55 200	-27 820	23 770	43 396	57 600

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření Fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Podílové listy Fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fondu byl přidělen NID 8880207823 a DIČ CZ683110717. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473683. Fond byl zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se fond přeměnil na otevřený podílový fond. 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 řídicím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků je zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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 vlastních nemovitostí nebo zabývajících se činnostmi v oblasti rozvojových projektů, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, okres Frýdek-Místek, kraj Moravskoslezský (dále jen „Ostravice“).

Fond může dále investovat do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, na nichž bude zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty“). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školící střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond může dále investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem provedení daného rozvojového projektu, možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci některého z rozvojových projektů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

Fond může nabývat uvedené nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou, zejména v oblasti obce Ostravice.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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](http://www.stránkách) Společnosti.

Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli měsíční úplata v maximální výši 1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu. Fondovým kapitálem pro účely tohoto výpočtu se rozumí: a) fondový kapitál, na základě kterého byla stanovena a vyhlášena poslední známá aktuální hodnota podílového listu, b) v případě realizace odkupů, bude počínaje měsícem, ve kterém došlo k výplatě podílníků, snížen fondový kapitál uvedený v bodu a) o vyplacenou částku, a to až do té doby, než bude k dispozici fondový kapitál, spočtený po realizaci odkupu. Současně celková hodnota úplaty obhospodařovatele za dobu existence Fondu nesmí přesáhnout 1% p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu, přičemž průměrná hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu použitých k výše popsanému výpočtu obhospodařovatelského poplatku. Výkonnostní poplatek je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list a je stanoven ve výši maximálně 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu. Úplata i výkonnostní poplatek jsou přepočítávány a zahrnovány do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivu Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jméním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlépším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držенých v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držенých v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dlouhých cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila druhy finančních aktiv jako jsou úvěry a hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva jako jsou majetkové účasti ve společnostech účetní jednotka zařadila do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné

hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 31 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(f) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Účasti s podstatným vlivem

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spoulovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přídělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;

- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem zachycena v pořizovací hodnotě, která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech na reálnou hodnotu včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Vydané podílové listy splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou tedy klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu. .

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(j) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(k) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů

(l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(m) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 80 tis. Kč.

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách. Následně je hmotný majetek vykázán v reálné hodnotě. Přecenění hmotného majetku na reálnou hodnotu je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků“. Při prodeji hmotného majetku je pořizovací cena a prodejní cena zúčtována do výsledovky a výsledné saldo je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁŠADNÍCH CHYB**(a) Opravy chyb minulých účetních období**

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad**Změna způsobu vykazování úrokových výnosů**

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– ostatní	10	-10	0
Celkem	10	-10	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z prodeje neprovozního HM	33 312	–	33 212
– zisk/ztráta z ostatních finančních operací	-235	10	-225
Celkem	-32 977	10	32 987

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	38 635	69 182
Celkem	38 635	69 182

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
– jistina krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	3 173	3 291
– úroky krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	–	–
– přecenění krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	-302	-235
Celkem	2 871	3 056

V úvěrových smlouvách mezi Fondem a společností OSTRAVICE SKI a.s. byl sjednán celkový úvěrový rámec do výše 15 000 tis. Kč. Nevyčerpaná část úvěrového rámce ve výši 11 827 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 11 709 tis. Kč) je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“.

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2022 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní žádné jiné akcie než ty, vydané podniky v rámci položky účasti s rozhodujícím vlivem, jak je uvedeno v bodě 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) 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.	Umělecká 305/I, Moravská Ostrava	100 %	pronájem nemovitostí	21.3.2012	110 100	-109 993	-99	8

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31. 12. 2022

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Úprava na tržní ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE SKI a.s.	-	-	14 998	-	-14 688	310
Celkem	-	-	14 998	-	-14 688	310

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31. 12. 2021

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Úprava na tržní ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE SKI a.s.	-	-	14 998	-	-14 655	343
Celkem	-	-	14 998	-	-14 655	343

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Neprovozní hmotný majetek	16 440	-
Oceňovací rozdíl	-16 440	-
Neprovozní hmotný majetek – pozemky	46 038	81 000
Oceňovací rozdíl	-5 953	12 000
Pořízení neprovozního hmotného majetku	1 488	16 455
Celkem	41 573	109 455

v tis. Kč	Neprovozní HM	Neprovozní HM pozemky	Pořízení neprovozního HM	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	-	130 953	2 161	133 114
Přirůstky	-	-	14 580	14 580
Úbytky	-	-23 460	-286	-23 746
Oceňovací rozdíl	-	-14 493	-	-14 493
Stav k 31. prosinci 2021	-	93 000	16 455	109 455

v tis. Kč	Neprovozní HM	Neprovozní HM pozemky	Pořízení neprovozního HM	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	–	93 000	16 455	109 455
Přírůstky	16 440	–	–	16 440
Úbytky	–	-34 962	-14 967	-49 929
Oceňovací rozdíl	-16 440	-17 953	–	-34 393
Stav k 31. prosinci 2022	–	40 085	1 488	41 573

Úbytky dlouhodobého dlouhodobého hmotného majetku v roce 2022 souvisejí s tím, že Fond v roce 2022 uskutečnil prodej pozemků v projektu Jarní stráně a v projektu Ostravice Centrum v lokalitě obce Ostravice. Zisk/ztráta z prodeje pozemků je součástí položky "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Zároveň byla dokončena výstavba komunikace a liniových staveb v této lokalitě v účetní hodnotě 16 440 tis. Kč. Tento majetek bude v roce 2023 odprodán obci Ostravice za předem dohodnutou cenu, která je již zohledněna v oceňovacím rozdílu.

10. OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z obchodního styku	3	7
Poskytnuté zálohy	–	165
Zúčtování se státním rozpočtem	71	–
Ostatní aktiva celkem	74	172

11. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond v roce 2022 nevykazuje žádné náklady a příjmy příštích období (k 31. prosinci 2021: 2 822 tis. Kč).

12. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

13. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodního styku	1 581	30
Ostatní závazky – audit	41	38
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	20 900	19 957
Zúčtování se státním rozpočtem	–	1 039
Odložený daňový závazek	201	3 603
Ostatní závazky	–	414
Ostatní pasiva celkem	22 723	25 081

14. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond eviduje výdaje příštích období ve výši 29 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 116 tis. Kč). Jedná se o nevyfakturované náklady spojené s projekty v lokalitě obce Ostravice.

15. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 3 111 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 827 tis. Kč). Daňová povinnost ve výši 4 024 tis. Kč (v roce 2021: 1 827 tis. Kč) je snížena o zaplacené zálohy ve výši 913 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 0 Kč).

Fond vede soudní spor jako strana žalovaná, který je ve fázi rozhodnutí Nejvyššího soudu, které je v neprospěch Fondu a ze kterého může vyplynout pro Fond náhrada škody ve prospěch žalující strany. Nicméně vedení Společnosti se domnívá, že pravděpodobnost prohry v tomto soudním sporu je nepravděpodobná a tudíž není nutné vykazovat rezervu na tento soudní spor.

16. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá z 552 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 1 380 ks), jejichž nominální hodnota činí 100 tis. Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 104 346,9489 Kč (k 31. prosinci 2021: 114 496,8198 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	138 000	-8 649	129 351
Vydané podílové listy	-	-	-
Odkoupené podílové listy	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	138 000	-8 649	129 351

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	138 000	-8 649	129 351
Vydané podílové listy	-	-	-
Odkoupené podílové listy	-82 800	-28 297	-111 097
Zůstatek k 31. 12. 2022	55 200	-36 946	18 254

17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

v tis. Kč	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Přecenění	Odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	Celkem	Přecenění	Odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	Celkem
Z majetku a závazků						
Převod jmění k 1.1.2014	7 407	–	7 407	7 407	–	7 407
Neprovozní HM – komunikace	-16 440	822	-15 618	–	–	–
Neprovozní HM – pozemky	-5 953	298	-5 656	12 000	-600	11 400
Mezisoučet	-14 986	1 120	-13 867	19 407	-600	18 807
Z přepočtu účastí						
OSTRAVICE SKI a.s.	-14 688	734	-13 953	-14 655	733	-13 922
Mezisoučet	-14 688	734	-13 953	-14 655	733	-13 922
Celkem	-29 674	1 854	-27 820	4 752	133	4 885

18. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 29 313 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Zisk za rok 2022 ve výši 43 396 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

19. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Fond nevykazuje žádné pevné termínové operace.

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k 31. 12. 2022 ve výši 57 600 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 158 006 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

21. VÝNOSY Z ÚROKŮ A NÁKLADY Z ÚROKŮ

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy. Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2022 ani za rok 2021.

22. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	–	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	–	–
Poplatek za custody služby	19	25
Poplatek za obhospodařování fondu	942	1 425
Poplatek depozitáři	140	90
Ostatní poplatky	3	–
Náklady na poplatky a provize celkem	1 104	1 540
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	1 104	1 540

23. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z prodeje neprovozního HM	47 401	33 212
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	-52	-225
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	47 349	32 987

Ztráta z ostatních finančních operací zahrnuje ztrátu z ocenění úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

24. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

V roce 2022 a 2021 Fond realizoval ostatní provozní výnosy především z pronájmu pozemků.

V roce 2022 a 2021 se provozní náklady týkaly údržby pozemků.

25. SPRÁVNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2022	2021
Audit	86	66
Daně a poplatky	85	110
Ostatní služby	350	368
Správní náklady celkem	521	544

26. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2022 a 2021 na území České republiky.

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	4 024	1 827
Změna odložené daně vykazaná přes výkaz zisku a ztráty	-1 681	-256
Celkem	2 343	1 571

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	45 739	30 884
Daňově neodčitelné náklady	34 754	17 536
Odečet daňové ztráty z minulých let	–	11 884
Mezisoučet	80 493	36 536
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	4 024	1 827
Daň ze samostatného základu daně	–	–
Daň splatná za minulá účetní období	–	–
Daň splatná za běžné účetní období	4 024	1 827

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5%.

v tis. Kč	Odložený daňový závazek (-) pohledávka (+) 31. 12. 2022	Odložený daňový závazek (-) pohledávka (+) 31. 12. 2021	Změna
Z rozdílu mezi pořizovací účetní cenou a pořizovací daňovou cenou pozemků u původního majitele	-2 055	-3 736	1 681
Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve výkazu zisku a ztráty	-2 055	-3 736	1 681
Neprovozní HM komunikace – oceňovací rozdíl	822	–	822
Neprovozní HM pozemky – oceňovací rozdíl	298	-600	898
Účasti – oceňovací rozdíl	734	733	1
Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu	1 854	133	1 721
Čistý odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+)	-201	-3 603	3 402

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr – OSTRAVICE SKI a.s.	3 173	3 291
Ostatní aktiva		
Poskytnuté zálohy – OSTRAVICE SKI a.s.	–	165
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	20 900	19 957

v tis. Kč	2022	2021
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	942	1 425
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	110	–

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby – OSTRAVICE SKI a.s.	11 827	11 709

v tis. Kč	Počet PL 31. 12. 2022	Reálná hodnota 31. 12. 2022	Počet PL 31. 12. 2021	Reálná hodnota 31. 12. 2021
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	258	26 921	645	73 850

29. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	38 635	–	–	38 635
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 871	–	–	2 871
Účasti s rozhodujícím vlivem	–	–	310	310
Ostatní finanční aktiva	3	–	–	3
Finanční aktiva celkem	41 509	–	310	41 819

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	22 522	–	22 522
Finanční závazky celkem	–	22 522	–	22 522

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	69 182	–	–	69 182
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 056	–	–	3 056
Účasti s rozhodujícím vlivem	–	–	343	343
Ostatní finanční aktiva	172	–	–	172
Finanční aktiva celkem	72 410	–	343	72 753

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	20 439	–	20 439
Finanční závazky celkem	–	20 439	–	20 439

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsána ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond poskytl úvěr společnosti, ve které drží 100% podíl. Dceřiná společnost provozuje činnost v oblasti realit. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti dceřiné společnosti. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici dceřiné společnosti. Fond se aktivně podílí na strategickém, finančním i operativním řízení dceřiné společnosti a v případě potřeby flexibilně reaguje na externí i interní události ovlivňující finanční výkonnost.

Úvěrové pohledávky nejsou zajištěny.

Dluhové cenné papíry a ostatní aktiva – deriváty

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	38 635	–	38 635
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	2 871	2 871
Celkem	38 635	2 871	41 506

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	69 182	–	69 182
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	3 056	3 056
Celkem	69 182	3 056	72 238

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

Veškerá finanční aktiva a finanční závazky k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 jsou koncentrovány pouze na území České republiky.

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v nediskontovaných částkách zahrnující úrokové platby:

31. prosince 2022

Finanční aktiva

[illegible]

Finanční závazky

[illegible]

31. prosince 2021

Finanční aktiva

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	69 182	69 182	69 182	–	–	–	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 056	3 056	–	3 056	–	–	–
Účasti s rozhodujícím vlivem	343	343	–	–	–	–	343
Ostatní finanční aktiva	172	172	172	–	–	–	–
Celkem	72 753	72 753	69 354	3 056	–	–	343
Derivátová aktiva							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	20 439	20 439	20 439	–	–	–	–
Celkem	20 439	20 439	20 439	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	38 635	–	–	–	–	38 635
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	2 871	–	–	–	2 871
Účasti s rozhodujícím vlivem	–	–	–	–	310	310
Dlouhodobý hmotný majetek	–	–	–	–	41 573	41 573
Ostatní aktiva	3	71	–	–	–	74
Celkem	38 638	2 942	–	–	41 883	83 463
Ostatní pasiva	22 522	–	–	–	201	22 723
Výnosy a výdaje příštích období	29	–	–	–	–	29
Rezervy	–	3 111	–	–	–	3 111
Vlastní kapitál	–	–	–	–	57 600	57 600
Celkem	22 551	3 111	–	–	57 801	83 463
Gap	16 087	-169	–	–	-15 918	–
Kumulativní gap	16 087	15 918	15 918	15 918	–	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	69 182	–	–	–	–	69 182
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	3 056	–	–	–	3 056
Účasti s rozhodujícím vlivem	–	–	–	–	343	343
Dlouhodobý hmotný majetek	–	–	–	–	109 455	109 455
Ostatní aktiva	7	165	–	–	–	172
Náklady a příjmy příštích období	2 822	–	–	–	–	2 822
Celkem	72 011	3 221	–	–	109 798	185 030
Ostatní pasiva	21 478	–	–	–	3 603	25 081
Výnosy a výdaje příštích období	116	–	–	–	–	116
Rezervy	–	1 827	–	–	–	1 827
Vlastní kapitál	–	–	–	–	158 006	158 006
Celkem	21 594	1 827	–	–	161 609	185 030
Gap	50 417	1 394	–	–	-51 811	–
Kumulativní gap	50 417	51 811	51 811	51 811	–	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	38 635	–	–	–	–	38 635
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	2 871	–	–	–	2 871
Celkem	38 635	2 871	–	–	–	41 506
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	38 635	2 871	–	–	–	41 506
Kumulativní gap	38 635	41 506	41 506	41 506	41 506	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	69 182	–	–	–	–	69 182
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	3 056	–	–	–	3 056
Celkem	69 182	3 056	–	–	–	72 238
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	69 182	3 056	–	–	–	72 238
Kumulativní gap	69 182	72 238	72 238	72 238	72 238	

Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

K 31. prosinci 2022

	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-26	26
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-26	26

K 31. prosinci 2021

	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-28	29
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-27	27

(ii) Měnové riziko**Řízení měnového rizika**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2022 a v roce 2021 jsou denominována v CZK.

Analýza citlivosti měnového rizika

Fond nemá žádnou pozici v cizí měně, z toho důvodu není citlivý na měnové riziko.

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

K 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů přijatých k obchodování na veřejném trhu.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

Společnost nevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

31. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přírážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odrážejí významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	38 635	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	2 871	–
Účasti s rozhodujícím vlivem	–	–	310
Ostatní finanční aktiva	–	3	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	22 522	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	69 182	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	3 056	–
Účasti s rozhodujícím vlivem	–	–	343
Ostatní finanční aktiva	–	172	–
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	20 439	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot. nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 36 916 tis.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty pos360

kytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
Účasti s rozhodujícím vlivem	Ocenění aktiv a pasiv	Očekávané CF z prodeje Celkový spread	310	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak

31. 12. 2021

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
Účasti s rozhodujícím vlivem	Ocenění aktiv a pasiv	Očekávané CF z prodeje Celkový spread	343	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak

(iv) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

	Účasti s rozhodujícím vlivem	Celkem
Zůstatek k 1.1.	343	343
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-33	-33
Zůstatek k 31.12.	310	310

2021

	Účasti s rozhodujícím vlivem	Celkem
Zůstatek k 1.1.	383	383
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-40	-40
Zůstatek k 31.12.	343	343

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO PODÍLNÍKY FONDU J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Lukáš Svoboda

Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	4 188	103 919
v tom:			
a) splatné na požádání		4 188	103 919
b) ostatní pohledávky		-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	8 017	7 937
v tom:			
a) splatné na požádání		-	-
b) ostatní pohledávky		8 017	7 937
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	76 737	79 782
Účasti s podstatným vlivem	8	7 458	36 478
Aktiva celkem		96 400	228 116

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pasiva			
Ostatní pasiva	11	12 551	18 753
Rezervy	12	39	179
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky		-	-
b) na daně		39	179
c) ostatní		-	-
Cizí zdroje celkem		12 590	7 571
Emisní ážio	13	-10 291	21 326
Kapitálové fondy	13	71 861	153 674
Oceňovací rozdíly	14	25 064	27 780
z toho:			
a) z majetku a závazků		34 501	6 949
c) z přepočtu účastí		-9 437	4 884
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	6 404	3 986
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-9 228	2 418
Vlastní kapitál celkem		83 810	209 184
Pasiva celkem		96 400	228 116

Podrozvahové položky

v tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování	17	83 810	209 184

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Bod	2022	2021 (upraveno)*
Náklady na poplatky a provize	19	-8 121	4 698
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-116	-742
Správní náklady	22	-618	-559
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		–	–
b) ostatní správní náklady		-618	-559
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-8 855	3 397
Daň z příjmů	24	-373	-979
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-9 228	2 418

*Fond provedl úpravu vykazování úrokových výnosů (viz bod 3b přílohy účetní závěrky)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	21 326	153 674	54 226	9 476	-5 490	233 212
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-26 446	-	-	-26 446
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	2 418	2 418
Převody do fondů	-	-	-	-5 490	5 490	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	21 326	153 674	27 780	3 986	2 418	209 184
Zůstatek k 1.1.2022	21 326	153 674	27 780	3 986	2 418	209 184
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-2 716	-	-	-2 716
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-9 228	-9 228
Převody do fondů	-31 617	-81 813	-	2 418	-2 418	-113 430
Zůstatek k 31. 12. 2022	-10 291	71 861	25 064	6 404	-9 228	83 810

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T VENTURES I otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/II3a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008. Emisi podílových listů Fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Fond byl zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se Fond přeměnil na otevřený podílový fond. Fond je 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 řídicím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 30. dubna 2022 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/I, Praha 4 – Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Od 1. května 2022 je depozitářem Fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/II3a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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 Blízkého východu a severní Afriky (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 řídicí 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 nadějně projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizic 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 a Fond je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 podílíky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení in-

vestice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na [www stránkách](http://www.stránkách) Společnosti.

Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 5 040 tis. Kč ročně. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na [www stránkách](http://www.stránkách) Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí fixní částku 5 040 tis. Kč ročně.

Fond hradí výkonnostní poplatek, který je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list. Výkonnostní poplatek je příjmem obhospodařovatele. Tento výkonnostní poplatek je přepočítáván a zahrnován do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu. Výkonnostní poplatek se skládá ze dvou částí, a to success fee a variabilní odměny. Výpočet výkonnostního poplatku se řídí platným statutem Fondu.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Představenstvo

Ing. Tomáš Martinec
předseda

Ing. Michal Kubeš
člen

Ing. Roman Hajda
člen

Mgr. Miloš Pařízek
člen

Dozorčí rada

PhDr. Adam Tomis
předseda

Štěpán Ašer, MBA
člen

Ing. Igor Kováč
člen

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 01. 07. 2022 se stal členem Představenstva Společnosti Mgr. Miloš Pařízek

Ke dni 26. 04. 2022 zaniklo členství v Dozorčí radě Společnosti Mgr. Ivu Enenklovi.

Ke dni 27. 04. 2022 se stal předsedou Dozorčí rady Společnosti PhDr. Adam Tomis.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použita při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,

- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL,

protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dlouhých cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila druhy finančních aktiv jako jsou úvěry a hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva jako jsou majetkové účasti ve společnostech účetní jednotka zařadila do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 26 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu, resp. ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázaný v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny

(e) Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou součástí změny reálné hodnoty a jsou vykázaný v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném 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 oceňovaných do ostatního úplného výsledku, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázaný v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem**Účasti s rozhodujícím vlivem**

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Účasti s podstatným vlivem

Přidružený podnik (účasť s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládnutí ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přídělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem zachycena v pořizovací hodnotě, která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech na reálnou hodnotu včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

(i) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Vydané podílové listy splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou tudíž klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílů mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“ s výjimkou kdy dividendy majetkových cenných papírů zařazených v oceňovací kategorii FVOCI, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSAVNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Změna způsobu vykazování úrokových výnosů

Od 1.1.2022 Fond změnil způsob vykazování úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztrát. Za rok 2022 jsou veškeré úrokové výnosy z finančních aktiv a závazků oceněných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) vykázány ve výkazu zisků a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Důvodem bylo zlepšit srozumitelnost a interpretaci výkonnosti a ziskovosti Fondu v účetní závěrce. Finanční aktiva Fondu jsou zařazena do oceňovací kategorie „Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“, protože Fond řídí svá finanční aktiva na základě reálné hodnoty. Vykazování úrokových výnosů společně s ostatními složkami změn reálné hodnoty ve výkazu zisku a ztráty lze považovat pro uživatele účetní závěrky za srozumitelnější.

Z tohoto důvodu v této účetní závěrce k 31. 12. 2022 byly upraveny i srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za rok 2021 následujícím způsobem:

v tis. Kč	Původní způsob vykazování rok 2021	Změna	Nový způsob vykazování rok 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy			
– ostatní	410	-410	–
Celkem	410	-410	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
– zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou včetně úrokového výnosu	–	410	410
– zisk/ztráta z devizových operací	-1 057	–	-1 057
– zisk/ztráta z ostatních finančních operací	-95	–	-95
Celkem	-1 152	410	-742

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	4 188	103 919
Celkem	4 188	103 919

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
– jistina krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	4 341	4 475
DAVINCI travel system s.r.o.	1 929	1 989
Mezisoučet	6 270	6 464
– úroky krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	1 829	1 568
DAVINCI travel system s.r.o.	193	–
– oceňovací rozdíl		
Pygmalios, s. r. o.	-223	-83
DAVINCI travel system s.r.o.	-52	-12
Mezisoučet	1 747	1 473
Celkem	8 017	7 937

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2022 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňované reálnou hodnotou		
– akcie	2 607	34 434
z toho: přecenění	-9 097	22 730
– ostatní podíly	74 130	45 348
z toho: přecenění	52 757	-12 494
Čistá účetní hodnota	76 737	79 782

Fond vlastní 5 různých titulů, z toho 4 tituly z České republiky a 1 z oblasti EU. Tyto společnosti se zabývají většinou vývojem smart technologií, jako například coworking, smart city, monitoring ovzduší v kancelářích, apod.

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) – 31. 12. 2022

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní		
– Nekótované	76 737	79 782
Celkem	76 737	79 782

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období
Pygmalios, s. r. o.**)	SR, Trenčianska 53/B, Bratislava – městská část Ružinov, 821 09	22 %	vývoj inteligentních nákupních vozíků	16.07.2015	145	-48 568	-3 858
OutdoorVisit s.r.o.*)	ČR, Korunní 2569/108, Praha 10 Vinohrady 101 00	24 %	aplikace vyhledávající outdoor aktivity v mobilu	05.04.2018	10	1 837	-699

*) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou údaje k 31.12.2020, dle závěrky uveřejněné na OR

**) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou údaje k 31. 12. 2021, dle závěrky uveřejněné na OR

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31. 12. 2022

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Úprava na tržní ocenění	Tržní hodnota
Pygmalios, s. r. o.	129	8 216	–	–	-887	7 458
OutdoorVisit s.r.o.	2	8 548	–	–	-8 550	–
Celkem	131	16 764	–	–	-9 437	7 458

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31. 12. 2021

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Úprava na tržní ocenění	Tržní hodnota
Pygmalios, s. r. o.	129	8 215	–	–	-656	7 687
OutdoorVisit s.r.o.	2	8 548	–	–	-8 550	–
Zeitgeist Health SE	1 414	2 360	–	–	16 137	19 911
Notre Game s.r.o.	3	10 924	–	–	-2 047	8 880
Celkem	1 548	30 047	–	–	4 884	36 478

9. OSTATNÍ AKTIVA

Fond nemá žádná ostatní aktiva.

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky – audit	195	91
Ostatní závazky – depozitář	18	–
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	420	420
Odložený daňový závazek	2 767	3 287
Ostatní závazky	14	8
Dohadné účty pasivní	9 137	14 947
Ostatní pasiva celkem	12 551	18 753

12. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 39 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 179 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 381 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 693 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 342 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 514 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2022 skládá 71 861 423 ks podílových listů (k 31. prosinci 2021: 153 673 532 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2022 činila 1,1662 Kč (k 31. prosinci 2021: 1,3612 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	153 674	21 326	175 000
Vydané podílové listy	–	–	–
Odkoupené podílové listy	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 2021	153 674	21 326	175 000

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	153 674	21 326	175 000
Vydané podílové listy	–	–	–
Odkoupené podílové listy	-81 813	-31 617	-113 430
Zůstatek k 31. 12. 2022	71 861	-10 291	61 570

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

v tis. Kč	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Přecenění	Odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	Celkem	Přecenění	Odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	Celkem
Akcie						
NeuronSW SE	-9 097	-	-9 097	22 730	-1 137	21 593
Mezisoučet	-9 097	-	-9 097	22 730	-1 137	21 593
Ostatní podíly						
Choice QR s. r. o.	1 424	-71	1 353	-	-	-
DAVINCI travel system s.r.o.	26 862	-1 343	25 519	26 862	-1 343	25 519
DAYTRIP EUROPE Ltd.	27 055	-1 353	25 702	-302	-	-302
Locco technology s.r.o.	-2 584	-	-2 584	-2 584	-	-2 584
ICE Gateway GmbH	-	-	-	-36 470	-	-36 470
Mezisoučet	52 757	-2 767	49 990	-12 494	-1 343	-13 837
Účasti s podstatným vlivem						
Pygmalios, s. r. o.	-887	-	-887	-656	-	-656
OutdoorVisit s.r.o.	-8 550	-	-8 550	-8 550	-	-8 550
Notre Game s.r.o.	-	-	-	-2 047	-	-2 047
Zeitgeist Health SE	-	-	-	16 137	-807	15 330
Mezisoučet	-9 437	-	-9 437	4 884	-807	4 077
Prodaná aktiva oceňovaná do vlastního kapitálu						
ICE Gateway GmbH	-36 470	-	-36 470	-	-	-
Notre Game s.r.o.	-1 910	-	-1 910	-	-	-
Zeitgeist Health SE	16 041	-	16 041	-	-	-
720 Degrees Oy	15 947	-	15 947	15 947	-	15 947
Mezisoučet	-6 392	-	-6 392	15 947	-	15 947
Celkem	27 831	-2 767	25 064	31 067	-3 287	27 780

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2021 ve výši 2 418 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ztráta za rok 2022 ve výši 9 228 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Fond nemá žádné pohledávky a závazky z pevných termínových operací.

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 83 810 tis. Kč (v roce 2021: 209 184 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	–	–
Výnosy z poplatků a provizí celkem	–	–
Poplatky za peněžní operace	73	36
Poplatek za obhospodařování fondu	7 858	-4 838
Poplatek depozitáři	170	73
Ostatní poplatky	20	31
Náklady na poplatky a provize celkem	8 121	-4 698
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	8 121	-4 698

Záporná položka poplatku za obhospodařování Fondu za rok 2021 je důsledkem rozpuštění dohadné položky na výkonnostní poplatek z roku 2020.

19. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Poplatky a provize zahrnují:

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z devizových operací	-442	-1 057
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	326	315
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	-116	-742

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z cizoměnových účtů u bank, poskytnutých úvěrů v cizích měnách a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Zisk/ztráta z ostatních finančních operací zahrnuje úrokové výnosy ze zůstatků u bank a ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou a dále zisk/ztrátu z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

20. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 218 tis. Kč (v roce 2021: 169 tis. Kč) a dále náklady na právní poradenství ve výši 400 tis. Kč (v roce 2021: 390 tis. Kč).

21. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie kromě ČR
Náklady na poplatky a provize	-8 121	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-468	352
Správní náklady	-618	–

2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie kromě ČR
Náklady na poplatky a provize	4 698	–
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 028	286
Správní náklady	-169	-390

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

v tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	381	693
Daň splatná za minulá účetní období	-8	–
Změna odložené daně vykazaná přes výkaz zisku a ztráty	–	286
Celkem	373	979

(b) Daň splatná za běžné účetní období

v tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-8 855	3 397
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	16 041	15 947
Daňově neodčitelné náklady	441	230
Odečet daňové ztráty z minulých let	–	5 706
Mezisoučet	7 627	13 868
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	381	693
Celková daň	381	693
Zúčtování daně z minulých let	-8	–
Změna odložené daně vykazaná přes výkaz zisku a ztráty	–	286
Celkem	373	979

(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 vykazuje odložený daňový závazek v pasivech k 31. 12. 2022 ve výši 2 767 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 3 287 tis. Kč) z přeceňovacích rozdílů z investic přeceňovacích přes položku „Oceňovací rozdíl“. Z důvodu opatrnosti se neúčtuje o odložené daňové pohledávce.

23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Půjčka včetně příslušenství – Pygmalios, s. r. o.	6 170	5 921
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování Fondu – Společnost	9 557	420
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	18	–

v tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací		
Úroky z půjček – Pygmalios, s. r. o.	352	369
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu – Společnost	7 858	-4 838
Úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	120	–

Záporná hodnota položky Náklady na poplatky a provize za rok 2021 je důsledkem rozpuštění dohadné položky na výkonnostní poplatek z roku 2020, čímž Fondu vzniká výnos.

v tis. Kč	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
J&T BANKA, a.s.	67 582 267	78 814	144 667 026	196 921
J&T IB and Capital Markets, a.s.	4 279 156	4 990	5 000 000	6 806

24. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 188	–	–	4 188
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 017	–	–	8 017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	76 737	76 737
Účasti s podstatným vlivem	–	–	7 458	7 458
Finanční aktiva celkem	12 205	–	84 195	96 400

31. prosince 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní pasiva	–	647	–	647
Finanční závazky celkem	–	647	–	647

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	103 919	–	–	103 919
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 937	–	–	7 937
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	79 782	79 782
Účasti s podstatným vlivem	–	–	36 478	36 478
Finanční aktiva celkem	111 856	–	116 260	228 116

31. prosince 2021

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – majetkové nástroje	Celkem
Ostatní finanční závazky	–	519	–	519
Finanční závazky celkem	–	519	–	519

25. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucím z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategií vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je Fond vystaven, popsána ve statutu Fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena 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, nesoucích vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.

Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;

- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u banky, kterou je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno Fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond poskytl úvěry nebankovním společnostem. Tyto společnosti provozují činnost v různých oblastech zejména v oblasti smart technologií. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti společností. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici společností. Úvěrové pohledávky nejsou zajištěny.

Dluhové cenné papíry a ostatní aktiva – deriváty

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 188	–	4 188
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	8 017	8 017
Celkem	4 188	8 017	12 205

31. 12. 2021

v tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	103 919	–	103 919
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	7 937	7 937
Celkem	103 919	7 937	111 856

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	4 188	–	4 188
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 070	5 947	8 017
Celkem	6 258	5 947	12 205

31. 12. 2021

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	103 919	–	103 919
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 977	5 960	7 937
Celkem	105 896	5 960	111 856

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

c) Likvidita**(i) Expozice a řízení rizika likvidity**

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

31. prosince 2022

Finanční aktiva

[illegible]

Finanční závazky

[illegible]

31. prosince 2021

Finanční aktiva

[illegible]

Finanční závazky

v tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	519	519	519	–	–	–	–
Celkem	519	519	519	–	–	–	–
Derivátové závazky							
Celkem	–	–	–	–	–	–	–

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují úrokové platby.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 188	–	–	–	–	4 188
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	8 017	–	–	–	8 017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	76 737	76 737
Účasti s podstatným vlivem	–	–	–	–	7 458	7 458
Ostatní aktiva	–	–	–	–	–	–
Celkem	4 188	8 017	–	–	84 195	96 400
Ostatní pasiva	12 551	–	–	–	0	12 551
Rezervy	–	39	–	–	0	39
Vlastní kapitál	–	–	–	–	83 810	83 810
Celkem	12 551	39	–	–	83 810	96 400
Gap	-8 363	7 978	–	–	385	–
Kumulativní gap	-8 363	-385	-385	-385	–	–

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	103 919	–	–	–	–	103 919
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	5 960	1 977	–	–	7 937
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	–	–	79 782	79 782
Účasti s podstatným vlivem	–	–	–	–	36 478	36 478
Ostatní aktiva	–	–	–	–	–	–
Celkem	103 919	5 960	1 977	–	116 260	228 116
Ostatní pasiva	519	–	–	–	18 234	18 753
Rezervy	–	179	–	–	–	179
Vlastní kapitál	–	–	–	–	209 184	209 184
Celkem	519	179	–	–	227 418	228 116
Gap	103 400	5 781	1 977	–	-111 158	–
Kumulativní gap	103 400	109 181	111 158	111 158	–	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem Fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 188	–	–	–	–	4 188
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	8 017	–	–	–	8 017
Celkem	4 188	8 017	–	–	–	12 205
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	4 188	8 017	–	–	–	12 205
Kumulativní gap	4 188	12 205	12 205	12 205	12 205	

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	103 919	–	–	–	–	103 919
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	5 960	1 977	–	–	7 937
Celkem	103 919	5 960	1 977	–	–	111 856
Závazky	–	–	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–	–	–
Gap	103 919	5 960	1 977	–	–	111 856
Kumulativní gap	103 919	109 879	111 856	111 856	111 856	

Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by eurová výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

K 31. prosinci 2022

	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-54	54
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-54	54

K 31. prosinci 2021

	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-73	74
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-69	71

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	15	4 173	4 188
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 017	–	8 017
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	38 148	38 589	76 737
Účasti s podstatným vlivem	7 458	–	7 458
Ostatní aktiva	–	–	–
Náklady a příjmy příštích období	–	–	–
Celkem	53 638	42 762	96 400
Ostatní pasiva	–	12 551	12 551
Rezervy	–	39	39
Vlastní kapitál	–	83 810	83 810
Celkem	–	96 400	96 400
Čistá devizová pozice	53 638	-53 638	–

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	25 233	78 686	103 919
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 937	–	7 937
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	42 617	37 165	79 782
Účasti s podstatným vlivem	7 688	28 790	36 478
Ostatní aktiva	–	–	–
Celkem	83 475	144 641	228 116
Ostatní pasiva	–	18 753	18 753
Rezervy	–	179	179
Vlastní kapitál	–	209 184	209 184
Celkem	–	228 116	228 116
Čistá devizová pozice	83 475	-83 475	–

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2% (Fond má pozici pouze v EUR).

K 31. prosinci 2022

	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-1 073	1 073
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-1 073	1 073

K 31. prosinci 2021

	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-1 670	1 670
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-1 586	1 586

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

K 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů přijatých k obchodování na veřejném trhu.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijetí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

g) Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, zavedla anebo rozšířila ekonomické sankce proti řadě ruských fyzických a právnických osob. Mezi sankce patří mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací metody.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přírážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2022

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	4 188	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	8 017	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	76 737
Účasti s podstatným vlivem	–	–	7 457
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	629	–

31. 12. 2021

v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	–	103 919	–
Pohledávky za nebankovními subjekty	–	7 937	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	–	–	79 782
Účasti s podstatným vlivem	–	–	36 478
Finanční pasiva			
Ostatní finanční závazky	–	519	–

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly**Kotované majetkové cenné papíry**

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekotované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

31. 12. 2022

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
Akcie a ostatní podíly	na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola	cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole	76 737	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak
Účasti s podstatným vlivem	na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola	cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole	7 457	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak

31. 12. 2021

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
Akcie a ostatní podíly	na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola	cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole	79 782	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak
Účasti s podstatným vlivem	na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola	cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole	36 478	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a naopak

(iv) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2022

v tis. Kč	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Účasti s podstatným vlivem	Celkem
Zůstatek k 1.1.	79 782	36 478	116 260
Zisky a ztráty za období vykázané v Oceňovacích rozdílech ve VK	-3 045	-230	-4 699
Nákupy		-	1 424
Prodeje	-	-28 790	-28 790
Zůstatek k 31.12.	76 737	7 458	84 195

2021

v tis. Kč	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Účasti s podstatným vlivem	Celkem
Zůstatek k 1.1.	132 952	33 693	166 645
Zisky a ztráty za období vykázané v Oceňovacích rozdílech ve VK	-45 542	2 785	-42 757
Nákupy	3 073	–	3 073
Prodeje	-10 701	–	-10 701
Zůstatek k 31.12.	79 782	36 478	116 260

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

V Praze dne 2. května 2023

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Michal Kubeš



Ing. Tomáš Martinec

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO PODÍLNÍKY FONDU J&T VENTURES I OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T VENTURES I otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobilo 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 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.

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 nepřetržitosti 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.

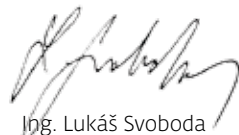
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T VENTURES I otevřený podílový fond k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Lukáš Svoboda
Director, Evidenční číslo 2516

J&T Investiční společnost

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8
Česká republika
www.jtis.cz

