

J&T Investiční společnost

Pololetní finanční zpráva 2024

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, A.S.
včetně **J&T ARCH INVESTMENTS PODFOND**

OBSAH

1.	ZÁKLADNÍ ÚDAJE	3
2.	ÚVODNÍ SLOVO	4
3.	ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI.....	5
4.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	12
5.	DALŠÍ INFORMACE O FONDU A PODFONDU	20
6.	OSTATNÍ SKUTEČNOSTI	21
7.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	21
8.	PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB.....	22
	MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (PODFOND).....	23
	MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ (FOND)	62

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o Fondu ke dni 30. 6. 2024

Název Fondu	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	088 00 693
Rejstříkový soud:	vedený Městským soudem v Praze, Sp. zn. B 25021
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Datum vzniku Fondu	23. 12. 2019
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Kód LEI	315700DI2OW6BYTB5L11
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Předmět podnikání	Předmětem podnikání je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Hlavní činnost	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
K Podfondu vydává tyto druhy inv. akcií	<ul style="list-style-type: none"> ○ investiční akcie (růstová): CZK H a EUR H ○ investiční akcie (dividendová): CZK HD a EUR HD
Webové stránky	https://www.itarchinvestments.cz/
Telefonní číslo Fondu	+420 800 707 101
Telefonní číslo statutárního orgánu	+420 800 149 172

Základní informace o Podfondu ke dni 30. 6. 2024

Název Podfondu	J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále jen „Podfond“)
ISIN třída CZK H	CZ0008044856
ISIN třída EUR H	CZ0008044864
ISIN třída CZK HD	CZ0008050317
ISIN třída EUR HD	CZ0008050309
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Datum vzniku Podfondu	9. 1. 2020
Frekvence oceňování	oceňování čtvrtletně
Doporučený investiční horizont	5 a více let
Vstupní poplatek	Max. 3 % z investované částky
Výstupní poplatek	Výplata do 4 měsíců od podání žádosti o odkup max. 15 % Výplata do 12 měsíců od podání žádosti o odkup max. 5 % Výplata do 24 měsíců od podání žádosti o odkup max. 2 %
Úplata za obhospodařování	¼ z 1,20 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
Úplata za administraci	¼ z 0,30 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
Kód LEI	315700PAOCAVYQZHU510
Doba trvání	Na dobu neurčitou

2. ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové, vážení investoři a akcionáři,

jménem představenstva fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. Vám předkládáme pololetní finanční zprávu Fondu a Podfondu za finanční období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024.

Děkujeme vám za vaši důvěru, kterou jste vložili do finanční skupiny J&T a našeho Fondu a Podfondu. Během existence Fondu a Podfondu jste nám svěřili již 78,72 miliardy korun¹. Cena jedné korunové růstové třídy investiční akcie Podfondu k 30. 06. 2024 činila 1,6213 Kč, což představuje zhodnocení o 17,01 % za předchozích dvanáct měsíců. Cena eurové růstové třídy investiční akcie Podfondu k 30. 06. 2024 činila 1,466 EUR, což znamená růst o 14,28 % za předchozích dvanáct měsíců. Za první pololetí roku 2024 se korunová růstová třída zhodnotila o 7,84 %, zatímco zhodnocení eurové růstové třídy dosáhlo 6,86 %.

Po vyhlášení dividendy ve výši 100,48 Kč na akcii (posledním dnem s nárokem na dividendu byl 28. červen) klesla hodnota korunové dividendové třídy na konci druhého kvartálu na 1 113,80 Kč. Po započtení dividendy přinesla za první pololetí svým držitelům zhodnocení 7,85 %. V případě eurové třídy pak byla oznámena výplata dividendy ve výši 3,55 EUR na akcii a třída tak první pololetí ukončila na hodnotě 55,25 EUR. Za první pololetí svým akcionářům doručila zhodnocení 6,89 %. Za posledních dvanáct měsíců dosáhlo (opět po zohlednění o vyplacené dividendy) celkové zhodnocení dividendových tříd investičních akcií prakticky stejných výsledků jako u tříd růstových, tj. 17,02 % u třídy korunové, resp. 14,34 % v případě třídy eurové.

Z pohledu aktivit fondu jsme se v prvním pololetí, podobně jako v minulém roce, soustředili na navyšování pozic v již existujících investicích.

Hlavními efekty, které ovlivnily zhodnocení portfolia ve druhém čtvrtletí, bylo, s ohledem na velikost, již tradičně, přecenění naší největší investice, fondu J&T ALLIANCE, jehož nejdůležitějším aktivem je nepřímá investice do 44% podílu ve skupině Energetický a průmyslový holding („EPH“). K růstu hodnoty portfolia dále přispěla akciová pozice v bance MONETA Money Bank („Moneta“) a v menší míře též přecenění investice do fondu J&T PROPERTY OPPORTUNITIES.

Více o hlavních investicích fondu v prvním pololetí roku 2024 je uvedeno v kapitole Informace o podnikatelské činnosti.

Znovu děkujeme za Vaši důvěru a těšíme se na další zajímavé investiční příležitosti.



Ing. TOMÁŠ MARTINEC

Generální ředitel a Předseda představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

¹ Celková aktiva Podfondu k 30. 06. 2024 dosáhla 78 726 271 440 Kč.

3. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. je investiční fond kvalifikovaných investorů vytvářející podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, přičemž v Podfondu je zahrnut majetek a dluhy z investiční činnosti.

Podfond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 4,32 mld. Kč (2,77 mld. Kč k 30. 06. 2023) a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 67,76 mld. Kč (49,58 mld. Kč k 31. 12. 2023), což představuje nárůst o 18,17 mld. Kč (o 36,65 %) oproti konci roku 2023.

Aktiva Podfondu k poslednímu dni rozhodného období činí 78,73 mld. Kč (55,08 mld. Kč k 31. 12. 2023), což představuje nárůst spravovaných aktiv o 23,64 mld. Kč (o 42,92 %) oproti konci roku 2023.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jednu korunovou investiční akcii třídy CZK H vzrostla na 1,6213 Kč (1,5034 Kč k 31. 12. 2023), což za první pololetí představuje zhodnocení 7,84 %, v případě eurové investiční akcie třídy EUR H hodnota vzrostla na 1,466 EUR (1,3719 EUR k 31. 12. 2023), což za první pololetí představuje zhodnocení 6,86 %. Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií (NAV) připadající na jednu korunovou investiční akcii dividendové třídy k 30.06. 2024 činila 1 113,8 Kč, což představuje znehodnocení o -1,07 % za 2 čtvrtletí. V případě eurové dividendové třídy investiční akcie hodnota k 30. 06. 2024 činila 55,25 EUR, což znamená růst o 0,44 % za stejné období.

Za období předcházejících dvanácti měsíců pak dosáhla vyhledávaná hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii růstu 17,01 % (třída CZK H), 14,28 % (třída EUR H), 7,34 % (třída CZK HD), 7,44 % (třída EUR HD).

Podfondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Podfondu.

Vybrané klíčové ukazatele Podfondu ke dni 30. 06. 2024

Klíčové ukazatele Podfondu	30.06.2024	31.12.2023
Aktiva (v Kč)	78 726 271 440	55 084 788 882
Čistá hodnota aktiv / fondový kapitál Podfondu (v Kč)	67 746 460 772	49 575 366 662
Čistá hodnota aktiv – třída EUR H (v Kč)	36 616 427 343	22 457 402 043
Čistá hodnota aktiv – třída CZK H (v Kč)	27 909 765 728	23 907 256 982
Čistá hodnota aktiv – třída EUR HD (v Kč)	310 434 355	272 058 669
Čistá hodnota aktiv – třída CZK HD (v Kč)	2 909 833 346	2 938 648 968
Počet investičních akcií – třída EUR H (kusy)	997 822 471	662 022 349
Počet investičních akcií – třída CZK H (kusy)	17 213 779 724	15 901 639 806
Počet investičních akcií – třída EUR HD (kusy)	224 471	200 000
Počet investičních akcií – třída CZK HD (kusy)	2 612 511	2 610 097
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR H (v měně EUR)	1,4660	1,3719
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK H (v Kč)	1,6213	1,5034
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR HD (v měně EUR)	55,2500	55,0100
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK HD (v Kč)	1113,8000	1 125,8700
Výkonnost Podfondu	První pololetí*	Předchozích 12 měsíců**
Investiční akcie třídy EUR H	6,86 %	14,28 %
Investiční akcie třídy CZK H	7,84 %	17,01 %
Investiční akcie třídy EUR HD	6,89 %	14,34 %
Investiční akcie třídy CZK HD	7,85 %	17,02 %

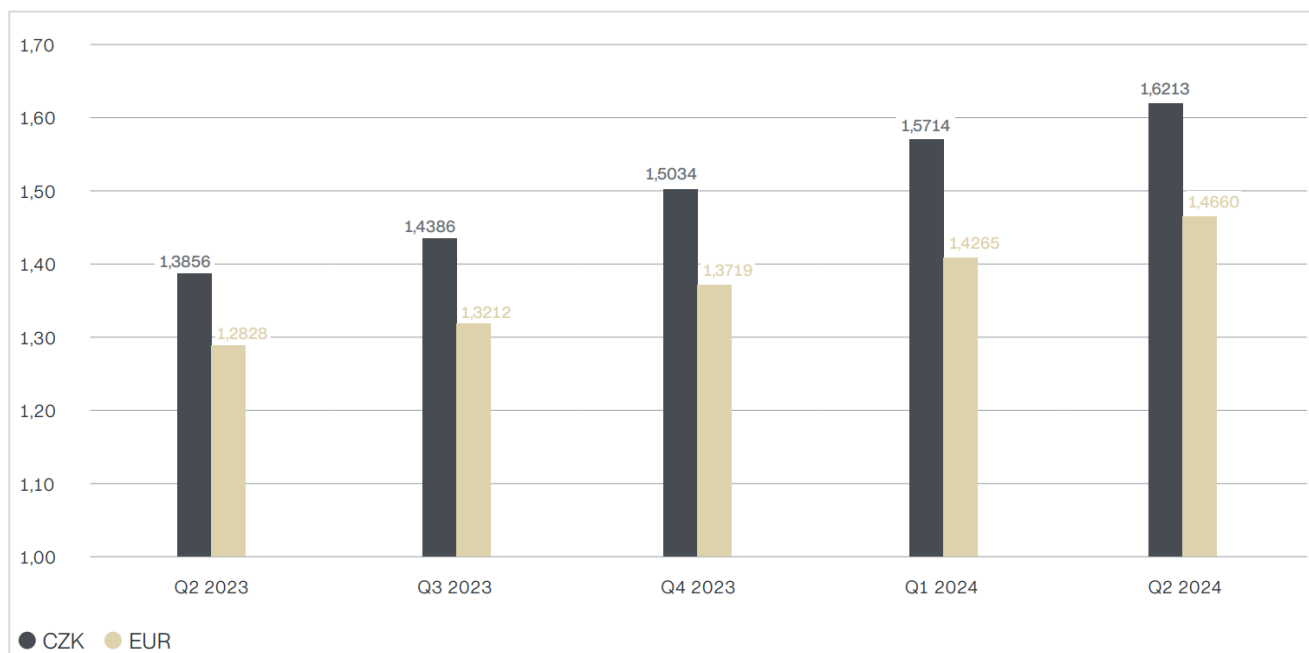
* Výkonnost Podfondu za první pololetí 2024 srovnává období k 30. 06. 2024 s obdobím k 31. 12. 2023.

** Výkonnost Podfondu za předchozích 12 měsíců (srovnává období k 30. 06. 2024 s obdobím k 30. 06. 2023).

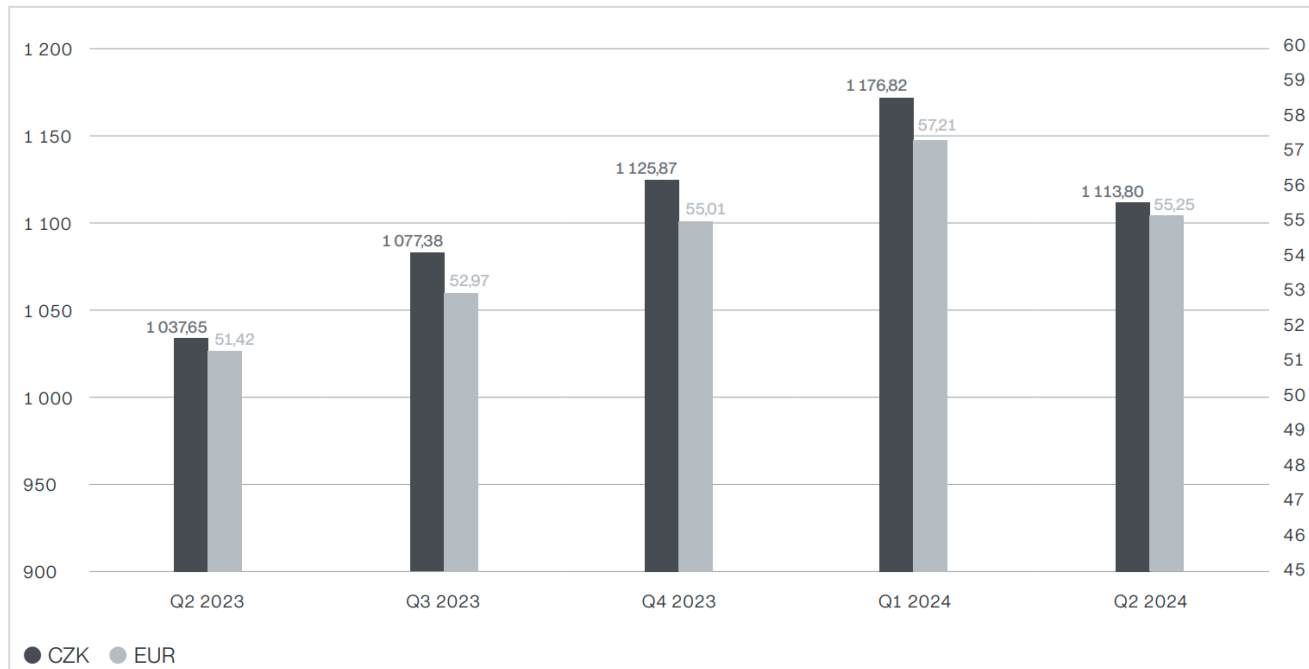
Vývoj čisté hodnoty aktiv (NAV) na 1 investiční akcii za posledních 12 měsíců

(vyhlášení čtvrtletně Investiční společností)

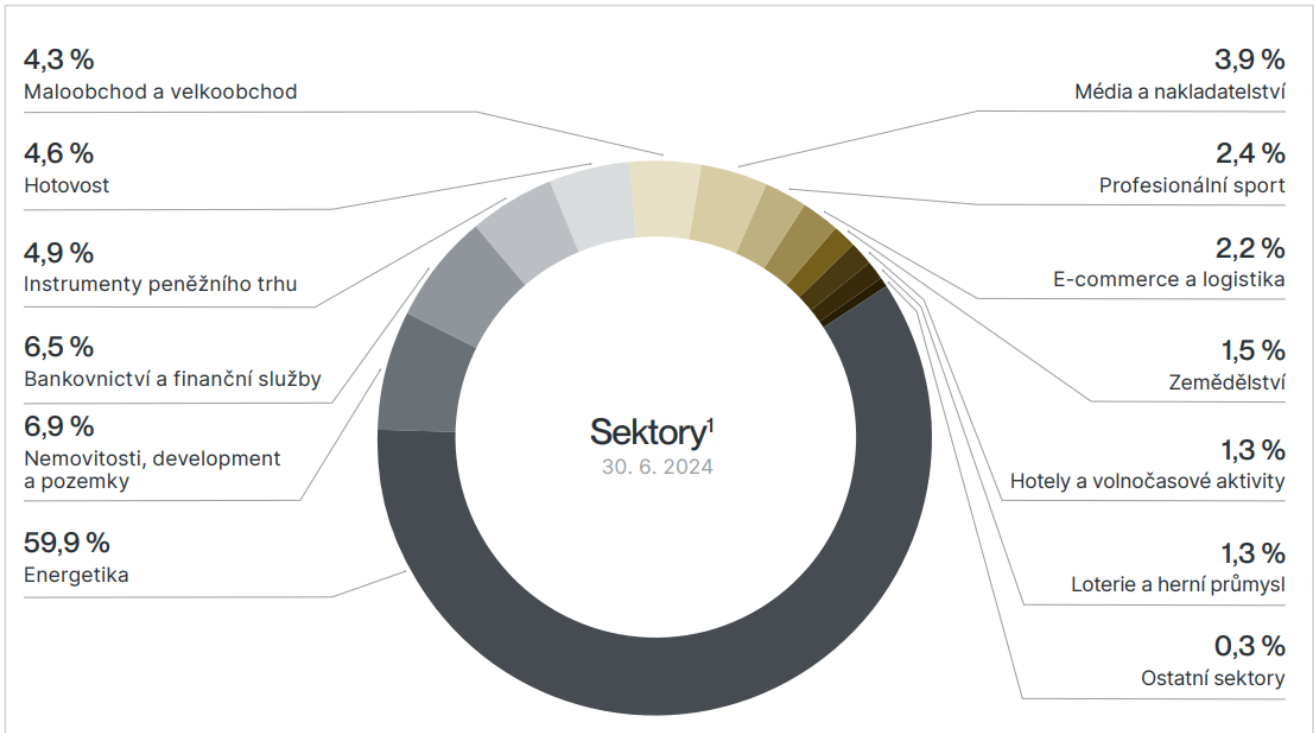
- Růstová třída**



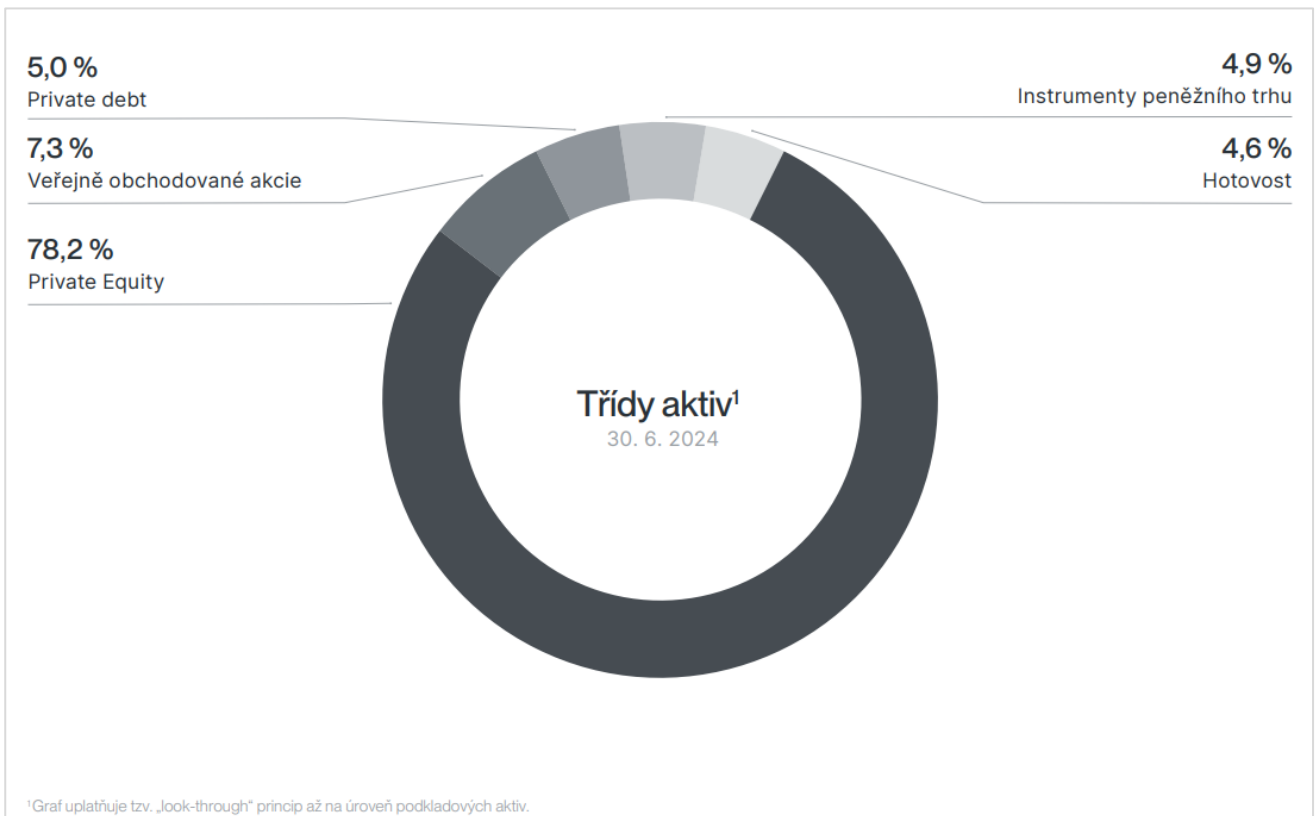
- Dividendová třída**



Portfolio Podfondu k 30. 06. 2024 (dle sektorů)



Portfolio Podfondu k 30. 06. 2024 (dle třídy aktiv)



Informace o podnikatelské činnosti

J&T ALLIANCE

V prvním pololetí roku 2024 jsme koupili investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE celkem za 551 milionů EUR, čímž jeho podíl v portfoliu J&T ARCH k 30. 6. 2024 narostl na zhruba 71 %. Za první pololetí dosáhla naše investice do J&T ALLIANCE zhodnocení 6,6 %, což představuje úroveň o 1,2 % bodu pod hranici pro jejich maximální zhodnocení².

Největší investice, kterou skrze investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE představuje účast na holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP“), i nadále těžila z dobrých výsledků a souvisejícího pozitivního přecenění energetické skupiny Energetický a průmyslový holding („EPH“). Valuační nárůst EPH tak byl v průběhu prvního pololetí tažen zejména ostatními efekty, které se projevovaly na subholdingu EP Power Europe, jenž vlastní konvenční výrobní zdroje situované v západní Evropě. Kromě vygenerovaných volných peněžních toků za první pololetí měl na změnu hodnoty pozitivní vliv především efekt částečného přecenění nově budovaných plynových zdrojů v Itálii (Tavazzano a Ostiglia) a Severním Irsku (Kilroot). Ty se postupně blíží svému naplánovanému spuštění v průběhu tohoto a příštího roku (k prvnímu připojení 800MW paroplynového bloku v elektrárně Tavazzano e Montanaso došlo v dubnu). Dalším pozitivním efektem byla změna předpokladů týkajících se očekávané životnosti některých existujících plynových zdrojů a dále vyšší očekávání týkající se dlouhodobé profitability dodavatelů komodit, které skupina vlastní.

Hodnotu sesterské skupiny EP Energy Transition, do které akcionáři EPH plánují v rámci dekarbonizace vyčlenit veškerá transformační, převážně německá, aktiva a jež v loňském roce odkoupila 70 % podíl ve skupině LEAG, jsme za první pololetí konzervativně výrazně snížili, a to zhruba o čtvrtinu. Důvodem je nejistota ohledně profitability hnědouhelných zdrojů, která je při současném nastavení a aktuálních tržních podmínkách od roku 2025 značně nejistá. Druhým negativním efektem je pak nárůst předpokládaných budoucích nákladů na rekultivaci povrchových dolů, kterým jsme zohlednili všeobecný inflační růst cen.

Naposledy realizovanou investici z portfolia JTCP, 40% podíl v mediální skupině Czech Media Invest („CMI“), jsme za první pololetí přecenili o 5,9 % níže. Hlavním důvodem je nižší než očekávaná výkonnost francouzských médií, která byla negativně ovlivněna poklesem příjmů z prodeje reklamy. Investici do druhého největšího francouzského vydavatelství EDITIS, kterou CMI realizovalo na konci minulého roku, jsme zatím z důvodu jejího krátkého trvání ponechali v pořizovací hodnotě. Ostatní části CMI, české noviny i rádia se vyvíjely dle našich očekávání.

Podíl ve společnosti EC Investments („ECI“), která se primárně zaměřuje na investice v oblasti e-commerce, zaznamenal valuační pokles o 14,4 %. Prakticky celý pokles jde na vrub Heureka Group, kde jsme naplno zohlednili komplikovanou situaci na e-commerce trhu. Ta je dána jednak v minulém dopisu zmiňovanými diskriminačními kroky ze strany Google, ale i mimořádně silnou konkurencí v oblasti online inzerce. Masivní investice nově vstupujících hráčů, zejména čínského Temu, které usiluje o významnější tržní podíl, vyhnaly v současnosti náklady na online marketing do bezprecedentní výše. Valuační pokles byl naopak částečně kompenzován úspěšným prodejem celého akciového podílu v polské e-commerce skupině Allegro.

Společnost Supratuc2020, která ve společném podniku se španělskou skupinou Eroski vlastní a provozuje síť maloobchodních prodejen v Katalánsku a na Baleárských ostrovech, jsme proti konci roku 2023 přecenili o 2,0 % níže.

² Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti propadu hodnoty výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez („Mez pro maximální roční zhodnocení“). Referenčním obdobím, na kterém se částečně poskytovaná ochrana nebo vzdání se části výnosu vyhodnocuje je kalendářní rok. Míra maximálního ročního zhodnocení Investorských investičních akcií je v navázání na referenční úrokovou sazbu 1Y EURIBOR navýšenou o 12% marži. Její výše je stanovena vždy na začátku kalendářního roku (k prvnímu dni ke kterému je k dispozici sazba 1Y EURIBOR) a je platná po celý příslušný kalendářní rok. Míra maximálního ročního zhodnocení Investorských investičních akcií pro kalendářní rok 2024 tak činí 15,51 % p. a. Referenční hodnota, ze které je prostřednictvím míry maximálního ročního zhodnocení stanovuje Mez pro maximální roční zhodnocení Investorských investičních akcií, stejně jako Referenční hodnota vůči které je poměřován případný propad hodnoty (a tedy vůči které je poskytována částečná ochrana) je určena na základě valuace portfolia fondu J&T ALLIANCE k 31. 12. roku předcházejícího. Ochrana je držitelům Investorských investičních akcií poskytována prostřednictvím majetku fondu J&T ALLIANCE, který připadá na druhou, tzv. Akcionářskou třídu investičních akcií. Držitelé Akcionářských investičních akcií výměnou za poskytnutí částečné ochrany proti propadu hodnoty (jak je popsáno výše) získávají právo na veškerý výnos plynoucí z portfolia fondu, který převyšuje Mez pro maximální roční zhodnocení. Aktuální hodnota majetku připadající na třídu Akcionářských investičních akcií (a tedy výše částečné ochrany) činí alespoň 15 % kapitálu fondu J&T ALLIANCE. Detailní mechanismus alokace fondového kapitálu mezi obě výše uvedené třídy investičních akcií je detailně popsán ve statutu fondu J&T ALLIANCE, který je ke stažení na www.itis.cz.

Hlavním důvodem byla horší výkonnost katalánského provozu, který po velmi úspěšném loňském roce v prvním pololetí mírně zaostal za plánovanými tržbami při současně vyšším než plánovaném nárůstu osobních nákladů.

Hodnota podílu ve společnosti 1890s holdings, jenž drží podíly ve fotbalových klubech West Ham United a AC Sparta Praha, zaznamenala valuační nárůst 14,4%. Pozitivní vliv na zhodnocení měly oba kluby v portfoliu. West Ham dosáhl v sezóně 2023/24 výborných finančních výsledků, kdy tržby překonaly naše očekávání a klub zároveň vygeneroval jeden z nejvyšších čistých zisků v historii. Sparta opět triumfovala v české lize a vyhrála i domácí pohár. Oba tyto sportovní úspěchy se pozitivně odrazilily na finančních výsledcích, které rovněž výrazně předčily naše očekávání. Ocenění společnost EP Real Estate jsme ve prvním pololetí ponechali téměř beze změny.

MYTHESSA HOLDINGS LIMITED

Akcie MONETA Money Bank („Moneta“), ve které držíme 11,20% podíl přes 100% dceřinou společností MYTHESSA HOLDINGS LIMITED, za první pololetí nejenže posílily na hodnotu 102,2 Kč za jednu akcii, ale zároveň Moneta v tomto období vyplatila dividendu ve výši 9 Kč na jednu akcii. V kombinaci s pákovým efektem z načerpaného úvěru 75 milionů eur a pohybem směnného kurzu se tak naše pozice v bance Moneta zhodnotila o 21,5 %. Celý příjem z dividend lehce převyšující částku 510 milionů korun jsme použili k částečnému umoření dříve načerpaného financování. Z provozního pohledu se dle publikovaných kvartálních informací hospodaření i nadále vyvíjí pozitivně. Banka svými výsledky překonala očekávání trhu jak za první, tak i druhé čtvrtletí.

JTFG FUND I

Investice do fondu JTFG FUND I³, jehož portfolio tvoří 3,94% podíl v Rohlík Group („Rohlík“), minoritní podíl v energetické skupině ČEZ a investice do fondu Petrus Advisers Special Situations Fund („Petrus“), se v průběhu prvního pololetí zhodnotila o 1,6 %.

Podíl v online supermarketu Rohlík Group („Rohlík“) jsme ponechali na stejné úrovni jako na konci roku. Rohlík, který je v České republice a Maďarsku EBITDA pozitivní, pokračuje v udržení klíčové CM2 marže v kladných hodnotách v Mnichově a chystá expanzi do dalších německých měst. Další pozitivní zprávou nepochybně je, že Rohlík získal v červnu kombinací financování a nového investičního kola D1 dodatečný kapitál ve výši 160 milionů eur. Nový kapitál by měl směřovat především do expanze na německém trhu, kde má Rohlík pod svojí značkou Knuspr.de (do které již plně integroval dříve akvírovaného konkurenta Bringmeister) ambici do roku 2030 doručovat v 15 městech.

Cena akcie společnosti ČEZ za první pololetí oslabila o 8,2 % na 880 Kč, většina poklesu ale byla způsobena výplatou dividendy ve výši 52 Kč na akcii. Zveřejněné výsledky za první pololetí ukázaly, že z provozního hlediska se skupině ČEZ i nadále dařilo. Management navíc zvýšil celoroční výhled EBITDA. Do čistého zisku se však opět výrazně promítla daň z mimořádných zisků, která odčerpá i drtivou většinu zlepšeného očekávání celoročních výsledků. Srpnová názorová otočka ministra financí ohledně ponechání v platnosti daně z mimořádných zisků i nejasnosti kolem modelu dostavby a financování nových jaderných zdrojů tak bohužel i nadále odsouvají fundament společnosti na vedlejší kolej.

Investice do fondu Petrus, který se zaměřuje na aktivistické investování do středně velkých a menších veřejně obchodovaných společností, za první pololetí vykázala pokles hodnoty o 5,8 %. Zároveň je nutno dodat, že se investiční akcie v portfoliu Fondu vyvíjely velmi volatilně.

Ve snaze využít výborných finančních výsledků, příhodné demografické situace a zúročit konsolidační úsilí posledních let jsme se s majoritním vlastníkem Ondřejem Kaniou před koncem minulého roku dohodli na spuštění prodejního procesu našich podílů ve vzdělávací skupině Consilium. Ten se podařilo úspěšně zakončit na konci března. Po sérii jednání s řadou strategických i finančních investorů nakonec majoritní 80% podíl získala britská vzdělávací skupina Dukes Education. Pro JTFG Fund I tato transakce znamená úplný majetkový exit a zejména mimořádné zhodnocení. Zhruba dva a půl roku trvající investice nám přinesla více než 4,8násobné zhodnocení vloženého kapitálu s průměrnou roční návratností na úrovni téměř 90 %.

³ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 40 % investičních akcií.

Sandberg Private Equity 2 Fund

Hodnota investice ve fondu Sandberg Private Equity 2 Fund⁴, vlastníci slovenskou maloobchodní sítí Terno, se v prvním pololetí zhodnotila o 2,6 %. Předpokládáme, že společnost bude pokračovat v růstu tržeb i profitability, a to jak organicky, tak i díky pozitivním efektům plynoucím z loni dokončené akvizice společnosti KON-RAD.

J&T AGRICULTURE SICAV

Investice do fondu J&T AGRICULTURE, který poskytl mezaninový úvěr společnosti J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE), se zhodnotila v prvním pololetí o 3,1 %. Současně nadále probíhají jednání o podmínkách případného kapitálového vstupu fondu J&T AGRICULTURE do společnosti JTZE.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, skrze který investujeme do developmentu regionálních retailových parků a logistických areálů v České republice a na Slovensku, vykázal za první pololetí zhodnocení 9,2 %. Během něj byla dokončena výstavba retailových parků v Humpolci, Lipníku nad Bečvou a slovenské Bytči. Všechna tři obchodní centra byla otevřena pod společnou značkou Klokán. Obchodní prostory jsou ze 100 % pronajaty. V dubnu pak začala výstavba dalších dvou obchodních areálů, v Úpici a Bystřici pod Hostýnem, přičemž jejich otevření je naplánováno ještě do konce tohoto roku. Poslední ze šestice retailových parků, v Uničově, získal na konci června stavební povolení a dle plánu by se měl začít stavět na podzim.

Kromě výše uvedených projektů fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES spoluvlastní nebo má pod opčními smlouvami pozemky na Ostravsku a u Záhorské Bystrice, na kterých má ambici rozvíjet logistické projekty. Dále též spoluvlastní pozemky u slovenského města Sliach, které chystá pro individuální rezidenční výstavbu.

BHP HOTELS

Na konci minulého roku jsme upsali investiční akcie fondu BHP HOTELS SICAV (Fond BHP) v hodnotě 30 milionů eur. Investice do Fondu BHP, jenž nepřímo vlastní 45% podíl v hotelu The Westminster London, Curio Collection by Hilton, se za první pololetí zhodnotila o 13,4 %. Mezi hlavní důvody tohoto mimořádného zhodnocení patří lepší než předpokládané provozní výsledky a s nimi spojený optimističtější výhled na tento rok i optimističtější a střednědobý obchodní plán. Částečně měl pozitivní vliv také vývoj směnného kurzu eura vůči britské libře.

Sandberg Investment Fund II

Fond Sandberg Investment Fund II SCSp v prvním pololetí z důvodu poklesu prodejů negativně přecenil svoji investici do společnosti Phase. Spolu s nabíhajícími provozními náklady to byly hlavní důvody, proč fond za toto období vykázal negativní zhodnocení 8,2 %.

J&T REAL ESTATE INVESTMENT

Úvěr poskytnutý společnosti J&T REAL ESTATE INVESTMENT PLC, akcionáři jednoho z největších slovenských developerů, skupiny J&T REAL ESTATE HOLDING, přinesl za první pololetí úrokový výnos odpovídající 3,7 %. Současně nadále probíhají jednání o podmínkách případného kapitálového vstupu.

EMMA ALPHA HOLDING

Největší novou transakcí prvního pololetí byla březnová investice ve výši 100 milionů eur formou nepřímé ekvitní participace do 8,1% podílu ve skupině EMMA ALPHA HOLDING (EMMA). Ta je hlavní investiční platformou skupiny EMMA Capital, soukromého investičního holdingu, který v roce 2012 založil Jiří Šmejč. EMMA se zaměřuje na investice do kontrolních podílů ve firmách působících především v regionu střední a východní Evropy, zpravidla v sektorech zaměřených na koncového zákazníka. S ohledem na krátký čas od dokončení transakce jsme na konci prvního pololetí ponechali ocenění EMMA na úrovni pořizovací ceny.

⁴ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 95 % investičních akcií.

Předpokládaný budoucí vývoj

Ve druhé polovině roku 2024 věříme v další růst spravovaných aktiv Fondu. Rádi bychom tempo růstu udrželi minimálně na stejné úrovni jako v první polovině roku 2024, kdy se celková aktiva zvětšila o cca 23,6 mld. Kč, především díky významným primárním úpisům investičních akcií. Volnou likviditu plánujeme i nadále investovat v souladu s investiční strategií Fondu uvedenou ve Statutu.

4. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Vymezení spřízněných stran Fondu a Podfondu

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 byl Fond ovládán přímo následujícími osobami:

J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 byl Fond ovládán nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakobovič,

bytem 98000 MONACO, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, který ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Dále Ing. Ivan Jakobovič vlastní podíl ve společnostech:

LEONARDO III MARINE LIMITED

IČO: 0000C68484

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

LEONARDO III YACHT LIMITED

IČO: 0000C79912

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

SERTENA INVESTMENT LIMITED

IČO: 00HE375099

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

SCP NEKLERE

IČO: 07SC12844

Se sídlem 8 Rue Comte Félix Gastaldi, 98000 Monako

SCP TAPPAJ

IČO: 07SC12774

Se sídlem 8 Rue Comte Félix Gastaldi, 98000 Monako

Ing. Jozef Tkáč,

bytem Bratislava, Júlová 10941/32, PSČ 831 01, Slovenská republika, který ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

MARLEK LIMITED

IČO: 00HE375126,

Se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061 Nicosia, Cyprus

Ing. Igor Kováč,

Bytem Nižný Žipov, Školská 63/30, PSČ: 076 17, Slovenská republika, který ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Dále Ing. Igor Kováč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

KAMIA FORA A.S.

IČO: 17242941

Se sídlem Tusarova 791/31, Holešovice, 170 00 Praha 7, Česká republika

Štěpán Ašer, MBA

Bytem Pod lipami 2558/39, Žižkov, PSČ: 130 00 Praha 3, Česká republika, který ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Dále Štěpán Ašer, MBA ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

MUDDOCK smart a.s.

IČO: 01957112

Se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

RE Marina, s.r.o.

IČO: 08311706

Se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

TR Brands, s.r.o.

IČO: 17252105

Se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

Statutárním orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 byl Fond ovládán stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

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

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.

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: 53859111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T VENTURES I otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha, Česká 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.

J&T SME Finance, s.r.o.

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

Fondee a.s.

IČ: 06691862, se sídlem Praha 2, Rumunská 22/28, Vinohrady, PSČ 120 00, ovládána společností J&T IB and Capital Markets, a.s.

EpoPay, s.r.o.

IČ: 54522323, se sídlem Miletičova 21, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Slovenská republika, ovládaná společností DanubePay, a. s.

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.

IČO: 14151898, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO: 27437558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

AMISTA consulting, s.r.o.

IČO: 17590345, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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

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

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

IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábřeží 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.

SKPAY, a.s. (dříve SPPS, a. s.)

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

365.fintech, a.s.

IČ: 51301547, se sídlem Dvořákovo nábřeží 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 nábřeží 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 nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

Cards&Co, a. s.

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

DanubePay, a. s.

IČ: 46775111, 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: 35838833, 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: 45948879, se sídlem Dvořákovo nábřeží 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 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE.

FORESPO SOLISKO a. s.

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

FORESPO HELIOS 1 a. s.

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

FORESPO HELIOS 2 a. s.

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

FORESPO HOREC A SASANKA a. s.

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

FORESPO PÁLENICA a. s.

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

INVEST-GROUND a. s.

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

FORESPO – RENTAL 1 a.s.

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

FORESPO – RENTAL 2 a. s.

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

FORESPO BDS a.s.

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

Devel Passage s. r. o.

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

FORESPO DUNAJ 6 a. s.

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

Hotel SASANKA s.r.o.

IČ: 36 834 092, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava - městská část Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

OSCAR GROUP s.r.o.

IČ: 50 333 160, se sídlem Karloveská 34, Bratislava - městská část Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, ovládána společností FORESPO - RENTAL 2 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 Wine Holding SE

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

Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.,

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

Reisten, s.r.o.

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

KOLBY a.s.

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

SAXONWOLD LIMITED

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

World's End LLC

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

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

IČ: 316809391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností J&T Wine Holding SE

JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)

IČ: 507402386, 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. (dříve J&T Bank and 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.

Red Stone Now s.r.o.

IČ: 06790887, se sídlem Dlouhá 730/35, Staré Město, 110 00 Praha 1, ovládaná společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

Hotel Kadashevskaya, LLC.

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

Butcher313, s.r.o.

IČ: 7282010, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

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

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

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

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

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

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

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

IČ: 53546 229, se sídlem Dvořákovo nábřeží 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.)

IČO: 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.

IČO: 54627753, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XV., s.r.o. (dříve J&T RFI III., s.r.o.)

IČO: 17591287, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

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

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

IČ: 56312784, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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.

URE HOLDING LIMITED

IČ: HE379721, se sídlem LEDRA BUSINESS CENTRE, Poseidonos 1, Egkomi, 2406, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

JTH Letňany, s.r.o.

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

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

IČO: 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.

J&T RFI IV., a.s.

IČO: 17843791, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

IČ: 56314124, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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 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 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.

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

Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

IČ: 19232721, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T Funds Inc. (dříve J&T INTEGRIS FUNDS 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

J&T Real Estate Vostok, LLC

Reg. No. 1077762703809, se sídlem Moskva, Kadashevskaya 26, PSČ 115 035, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T ALLIANCE SICAV, a.s.

IČ: 11634677, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T MS 1 SICAV a.s.

IČ: 17110459, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Fond posoudil otázku spřízněnosti osob dle mezinárodního účetního standardu IAS 24. Ačkoliv J&T Investiční společnost, a.s. je jediným členem statutárního orgánu Fondu, je při posuzování možného vztahu spřízněnosti nutné v souladu s bodem 10 tohoto standardu upírat pozornost k podstatě vztahu J&T Investiční společnost a.s. s Fondem, a nikoli jen k právní formě. Fond je obchodní společností, která je ve smyslu ustanovení § 9 odstavce 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také „ZISIF“) investičním fondem s právní osobností, který má v souladu s ustanovením § 152 odst. 1 zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond, J&T investiční společnost, a.s. Podstata vztahu Fondu a investiční společnosti má tedy zejména regulatorní charakter, tj. není faktickým vztahem spřízněnosti. Na vztah Fondu a J&T investiční společnosti, a.s. se tedy uplatní ustanovení bodu 11 písm. a) mezinárodního účetního standardu IAS 24.

Transakce se přízněnými stranami Fondu a Podfondu

Se společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15.6.2020
- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29.04.2022, která nahradila Smlouvu o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 01.06.2020
- Smlouva o administraci ze dne 29.04.2022, která nahradila Smlouvu o administraci ze dne 01.06.2020

Se společností J&T BANKA, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Smlouva s administrátorem ze dne 19.06.2024
- Zvláštní ujednání ke smlouvě s administrátorem ze dne 19.06.2024

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu ze dne 20. 12. 2019
- Komisionářská smlouva ze dne 19. 06. 2020
- Smlouva o poskytování služeb internetového bankovníctví ze dne 13.7. 2020
- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15.6.2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28.04.2022

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb ze dne 14.9.2020

Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:

- Depozitářská smlouva ze dne 1. 4. 2024, která nahradila Depozitářskou smlouvu ze dne 29.04.2022

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28.04.2022

Fond v rozhodném období neuskutečnil 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.

5. DALŠÍ INFORMACE O FONDU A PODFONDU

Údaje o portfolio manažerovi Fondu a Podfondu v rozhodném období

Ing. Pavel Hlaváček, ACCA

Funkci portfolio manažera vykonával v průběhu celého rozhodného období.

Na Ekonomické fakultě Technické univerzity v Liberci získal inženýrský titul, bakalářský titul na Anglo-American University a dva roky studoval na University of Alaska Anchorage v USA. Od roku 2010 je držitelem certifikátu ACCA.

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. Před nástupem do J&T sbíral pracovní zkušenosti na různých pozicích v EY.

Řízením fondu J&T ARCH INVESTMENTS byl pověřen na začátku října 2021 a stal se rovněž členem jeho investičního výboru. Jeho působení je i v investičních výborech našich dalších fondů.

Údaje o Investiční společnosti, která Fond a Podfond obhospodařuje a zároveň provádí jeho administraci

Fond je oprávněn se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČ 47672684.

Údaje o členech představenstva Investiční společnosti k 30. 06. 2024

Předseda	Ing. Tomáš Martinec	členem od 1. října 2021
Člen:	Ing. Daniel Ochman	členem od 1. června 2023
Člen:	Ing. Roman Hajda	členem od 6. ledna 2012, znovu vzniklo členství dne 7. ledna 2022
Člen	Mgr. Miloš Pařízek	členem od 1. července 2022

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. 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. Daniel Ochman

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. Členem představenstva je od 1. června 2023.

Ing. Roman Hajda

Absolvent Vysokého učení technického v Brně, Fakulta podnikatelská, obor podnikové finance a obchod a daňové poradenství. V oblasti finančních, kapitálových trhů a privátních bankovních služeb pracuje již od roku 1995, a to na různých pozicích především pak v oblasti asset managementu s primární orientací na obhospodařování individuálních portfolií a rozvoji nových produktů, ve skupině J&T pracuje od roku 2002. Členem představenstva je od 6. ledna 2012.

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.

Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu a Podfondu

- a) J&T BANKA, a.s.,
- b) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

6. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Změny ve statutech Fondu a Podfondu

S účinností od 21. května 2024 byl aktualizován statut Podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, ve kterém byla doplněna definice Dne určení aktuální hodnoty a informace o celkové nákladovosti podfondu, a aktualizován graf historické výkonnosti podfondu. Dne 21. června 2024 nabyla účinnosti další aktualizace statutu Podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kterou došlo ke vzniku nových tříd investičních akcií. Dále byla do statutu doplněna minimální výše investice do nových tříd, úpravy odkupu investičních akcií a úprava hranice fondového kapitálu.

Aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu

Dne 14. března 2024 byla ve sdělení klíčových informací aktualizována informace o nákladech. S účinností od 21. května 2024 došlo k aktualizaci sdělení klíčových informací Podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond. Aktualizovány byly údaje, které si vyžadují pravidelnou aktualizaci a to konkrétně scénáře výkonnosti a nákladovost.

7. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozhodném dni nenastaly žádné další významné následné události.

8. PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

Jako odpovědné osoby Fondu tímto prohlašujeme, že dle našeho nejlepšího vědomí podává zkrácený soubor účetní závěrky věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci, výsledku hospodaření Fondu a Podfondu a dále obsahuje věrný přehled informací požadovaných dle § 119 odst. 2 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

V Praze dne 30. září 2024



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



Ing. Roman Hajda
Člen představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (PODFOND)

Individuální mezitímní účetní výkazy Podfondu za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) v rozsahu zkrácené účetní závěrky dle požadavků IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní účetní výkazy Podfondu dle IFRS nebyly ověřovány nezávislým auditorem.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 30. červnu 2024

tis. Kč	Bod	30.06.2024	31.12.2023
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	3 512 365	999 507
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry	8	2 796 462	2 661 306
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	6	6 344 645	1 615 944
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	7	58 318 737	45 057 887
Ostatní finanční aktiva	10	7 751 309	4 750 145
Ostatní aktiva	9	2 753	-
Aktiva celkem		78 726 271	55 084 789

tis. Kč	Bod	30.06.2024	31.12.2023
PASIVA			
Splatný daňový závazek		4 703	13 038
Ostatní finanční závazky	11	10 811 948	5 357 002
Ostatní pasiva	12	163 159	139 382
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií)		10 979 810	5 509 422
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	13	67 746 461	49 575 367
Pasiva celkem		78 726 271	55 084 789

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

za období končící k 30. červnu 2024

tis. Kč	Bod	1-6/2024	1-6/2023
Výnosy z poplatků a provizí	15	636	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	4 466 525	2 822 675
Výnosy celkem		4 467 161	2 822 675
Náklady na poplatky a provize	15	-120 316	-55 489
Správní náklady	18	-1 052	-990
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		4 345 793	2 766 196
Daň z příjmů	20	-21 241	5 872
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií		4 324 552	2 772 068

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za období končící k 30. červnu 2024

tis. Kč	Bod	1-6/2024	1-6/2023
Zůstatek k 1. lednu		49 575 367	29 500 745
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	13	4 324 552	2 772 068
Vydané investiční akcie	13	13 917 580	4 538 655
Odkoupené investiční akcie	13	-	-
Dividendy	13	-282 334	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	13	211 296	-205 516
Zůstatek k 30. červnu		67 746 461	36 605 952

ZKRÁCENÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

za období končící k 30. červnu 2024

tis. Kč	Bod	1-6/2024	1-6/2023
Provozní činnost			
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		4 345 793	2 766 196
Úpravy o nepeněžní operace:			
Kurzové rozdíly		252 428	-205 516
Ostatní nepeněžní operace		-1	-
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv	6,7,8	-18 124 707	-9 750 974
Ostatní finanční aktiva	9	-3 001 164	1 788 735
Ostatní aktiva	10	-2 753	-
Ostatní finanční závazky	11	-195 497	-
Ostatní pasiva	12	23 777	148 989
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		-16 702 124	-5 252 570
Zaplacená daň z příjmů	20	-29 577	-32 490
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		-16 731 701	-5 285 060
Investiční činnosti:			
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků		-	-
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-	-
Finanční činnost:			
Závazky z neupsaných investičních akcií		10 341 020	2 912 276
Úpisy nových investičních akcií		8 903 539	2 825 601
Výplata dividend		-	-
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		19 244 559	5 737 877
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		2 512 858	452 817
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	999 507	119 853
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5	3 512 365	572 670

Vybrané vysvětlující poznámky

Subjekt:	J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	30. června 2024
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. září 2024

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Podfondu

J&T ARCH INVESTMENTS podfond (Podfond) je podfond investičního fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (Fond), IČ: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Fond byl založen společností J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 12. 2019.

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 23. 12. 2019 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „ZISIF“), ve znění pozdějších předpisů. Podfond byl zapsán do výše uvedeného seznamu ČNB dne 9. 1. 2020.

Podfond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podfond 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 a statutu Podfondu.

Investiční fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu § 85 a násl. zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Akcie Podfondu byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha.

Podfond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále „Společnost“ nebo „Investiční společnost“) se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku v Podfondu.

Investiční společnost je investiční společností ve smyslu ZISIF a vystupuje jako právnická osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

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 Podfondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328.

Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Investiční strategie

Investiční akcie Fondu vydané k Podfondech mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společně investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Podfondech je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Podfondech, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostech, pohledávkách, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu.

Exit strategie

Podfond má pro všechny svůj majetek definovanou exit strategii, jež je součástí investiční strategie, která je popsána ve statutu Podfondech a která je zajišťována v rámci investičního procesu, který představují jednotlivé fáze: vyhodnocení při pořízení investice, pravidelný monitoring investice a revize investičního rozhodnutí a vyhodnocení při prodeji investice. Celý investiční proces směřuje k naplnění investiční strategie v dlouhodobém časovém horizontu (5 a více let), což je investiční časový horizont doporučený investorům Podfondech. V okamžiku, kdy část portfolia nebo jednotlivá investice nebude splňovat podmínky investiční strategie (např. výnosnost, míra rizika, další přírůstek) dojde k prodeji takové investice nebo její části. Podfond neplánuje ani není vázán držet jakoukoliv investici po neomezenou dobu. Vzhledem ke složení portfolia, kdy většinu majetku představují investice do dalších fondů kvalifikovaných investorů, které umožňují zpětný odkup investičních akcií, je zajištěna praktická uskutečnitelnost rozhodnutí o jejich prodeji. Ostatní investice držené Podfondech mají stanovenou splatnost nebo je možné je prodat na finančním trhu případně formou přímého prodeje dalším účastníkům trhu.

(b) Statut Podfondech, odměna za obhospodařování, administraci, odměna depozitáři, alokace aktiv na třídy podfondech a stanovení kurzu investiční akcie

Základním dokumentem Podfondech je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondech, obsahuje investiční strategii Podfondech, popis rizik spojených s investováním Podfondech a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondech vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Podfondech je dostupný na internetových stránkách Investiční společnosti.

Za obhospodařování a administraci majetku Podfondech náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši ¼ z max. 3,00 % hodnoty fondového kapitálu Podfondech k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci a daní. Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Podfondech je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku fondu nevybírat nebo snížit. Aktuální výše úplaty je ¼ z 1,20 % p.a. hodnoty fondového kapitálu podfondech k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí za obhospodařování majetku fondu a ¼ z 0,30 % p.a. hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí za administraci.

Podfond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii.

Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře se odvíjí od výše vlastního kapitálu a je splatná čtvrtletně, přičemž výpočet je odstupňován následovně:

0,04 % p.a. z objemu vlastního kapitálu od **0,- Kč** do **5 mld. Kč**
0,03 % p.a. z objemu vlastního kapitálu od **5 mld. Kč** do **10 mld. Kč**
0,02 % p.a. z objemu vlastního kapitálu od **10 mld. Kč** do **30 mld. Kč**
0,01 % p.a. z objemu vlastního kapitálu nad **30 mld. Kč**

Majetek Podfondech je obhospodařován přímo Investiční společností, a proto z majetku Podfondech není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Podfondech nebo jeho části a z majetku Podfondech není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností. Podfondovým kapitálem Podfondech se rozumí hodnota majetku Podfondech snížená o hodnotu závazků Podfondech.

V podfondovém 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.

Za účelem efektivní správy portfolia obhospodařovatel může provádět různé cizoměnové transakce za účelem snížení měnového rizika aktiv Podfondu týkajícího se konkrétního druhu investiční akcie zajištěním do měny denominace daného druhu investiční akcie. Dále, druh investičních akcií denominovaný v EUR může být také zajišťován proti rizikům spojeným s kolísáním měnového kurzu mezi Kč a EUR. Všechny finanční nástroje, které jsou používány k zajištění proti rizikům spojeným s kolísáním měnového kurzu mezi Kč a EUR, budou aktiva / závazky Podfondu jako celku, ale budou přisuzovány danému druhu investičních akcií, a zisky/ztráty na příslušné finanční nástroje budou akumulovány pouze pro daný druh investičních akcií.

Aktuální hodnota pro každý druh investiční akcie Podfondu je stanovena administrátorem, přičemž se vypočte jako podíl fondového kapitálu příslušného druhu investiční akcie ke dni, ke kterému se aktuální hodnota stanovuje a celkového počtu vydaných investičních akcií daného druhu investiční akcie. Administrátor nejdříve stanoví fondový kapitál Podfondu ke dni ocenění, který představuje součet hodnot investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku Podfondu, snížený o závazky Podfondu, akcionářům Podfondu, věřitelům a státu a přechodné účty pasiv. Aktuální fondový kapitál příslušného druhu investiční akcie se vypočte jako součin alokačního poměru daného druhu a aktuálního fondového kapitálu Podfondu. Alokační poměr se stanovuje jako poměr vlastního kapitálu druhu investičních akcií CZK H k předchozímu dni ocenění (zpravidla konec kalendářního čtvrtletí) navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu CZK H ke dni ocenění, vlastního kapitálu druhu investičních akcií EUR H k předchozímu Dni ocenění (zpravidla konec kalendářního čtvrtletí) navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu EUR H, vlastního kapitálu druhu investičních akcií CZK HD k předchozímu dni ocenění (zpravidla konec kalendářního čtvrtletí) navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu CZK HD ke dni ocenění, vlastního kapitálu druhu investičních akcií EUR HD k předchozímu dni ocenění (zpravidla konec kalendářního čtvrtletí) navýšeného o bilanci nově prodaných a odkoupených investičních akcií druhu EUR HD ke dni ocenění.

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

(c) Statutární orgán Fondu k 30. 06. 2024

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, 186 00, IČ: 47672684 (dále jen „Společnost“).

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda, Ing. Tomáš Martinec

Složení Dozorčí rady Fondu k 30. 06. 2024: Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ing. Tomáš Martinec
	Člen	Ing. Roman Hajda
	Člen	Mgr. Miloš Pařízek
	Člen	Ing. Daniel Ochman
Dozorčí rada	Předseda	PhDr. Adam Tomis
	Člen	Štěpán Ašer, MBA
	Člen	Ing. Igor Kováč
	Člen	Ing. Michal Kubeš

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám.

(e) Organizační struktura

Podfond nemá právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Mezitimní účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“), v rozsahu zkrácené účetní závěrky dle požadavků IAS 34 Mezitimní účetní výkaznictví, jelikož účetní jednotka je emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu.

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

Mezitimní účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka a Fond budou nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u nich nenastává žádná skutečnost, která by je omezovala nebo jim zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 30. června 2024.

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

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) 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 emisí.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva dle IFRS 9

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 určeno 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 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 peněz a peněžních ekvivalentů, dluhových cenných papírů, úvěrů; 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 Podfondu 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 Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila všechny druhy finančních aktiv do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Podfondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Podfondu jsou držena ve fondech také se záměrem obchodování s nimi nebo se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Podfondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Podfondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přejí nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Podfondu
- Strategie řízení finančních nástrojů Podfondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Podfondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Podfond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Podfondu jsou aktivně interně řízeny a spravovány portfolio manažery na bázi reálné hodnoty, neboť cena, za kterou mohou být prodány nebo zajištěny, je důležitým faktorem ziskovosti a rizikovosti portfolia Podfondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Podfondu mohou být očekávány také z prodeje finančních nástrojů třetí straně.
- Požadavek ZISIF oceňovat a vykazovat finanční nástroje v reálné hodnotě.

Vedle základního předpokladu, kterým je obchodní model řízení finančních nástrojů na bázi reálné hodnoty, patří mezi další hlavní zohledňované předpoklady při klasifikaci finančních nástrojů: hlavní rizika spojená s investicí do Podfondu, investiční horizont, typ a zkušenost investora, typ investic a systém hodnocení a způsob odměňování managementu a portfolio manažerů.

Výsledná klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 na základě analýzy jednotlivých charakteristik klasifikovala všechny kategorie finančních nástrojů do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů (kategorie FVTPL).

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 nepřevéde 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

je vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici, 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 nepřevéde 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 o úplném výsledku. 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 o úplném výsledku. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu o úplném výsledku.

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 o úplném výsledku.

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

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána ve výkazu o finanční pozici, 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 instrumenty v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení. Viz blíže bod 24 (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.

(b) Peníze a peněžní ekvivalenty

Položka výkazu o finanční pozici Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnuje následující:

- vklady na běžných účtech povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

(c) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položce výkazu o finanční pozici „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu o úplném výsledku, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

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

(d) Úroky

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu o úplném výsledku.

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(f) 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.

(g) 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 ve výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní finanční aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní finanční závazky“.

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.

Peněžní toky plynoucí z derivátů jsou v příloze účetní závěrky vykazovány v nediskontované hodnotě podkladového nástroje jako položky „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik.

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 a jejich reálná hodnota je vykázána ve výkazu o finanční pozici. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držných pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí vydané Podfondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nespĺňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tudíž tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií.“ Položka „Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií“ ve Výkazu o úplném výsledku představuje pro účely vybraných ustanovení zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“), týkajících se zejména podílu na zisku a možnosti jeho distribuce, ekvivalent pojmu „zisk“. Vzhledem k tomu, že pojem „zisk“ je pro účely ZOK potřeba vykládat zejména s odkazem na položky účetní závěrky, představují výše identifikované položky obdobu položky „Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění“. Z účetního hlediska dle IFRS jsou vydané investiční akcie Podfondu klasifikovány jako závazek, proto změna jejich hodnoty není účetním ziskem

Podfondu, nicméně s odkazem na právní úpravu akciových společností obsaženou v ZOK (lex generalis), doplněnou o specifikum akciových společností s proměnným základním kapitálem prostřednictvím zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (lex specialis) jsou však investiční akcie kapitálem Podfondu a změna jejich hodnoty je tedy ziskem dle ZOK s možností například výplaty dividendy či zálohy na dividendu.

(i) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

(j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

(k) Provozní segmenty

Provozní segment je složka Podfondu, která se zapojuje do obchodních aktivit a z těch může generovat výnosy a nést náklady. Provozní výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány s cílem přijímat rozhodnutí o zdrojích, které mají být segmentu alokovány a posoudit výkonnost segmentu na základě samostatných finančních údajů.

Provozní segmenty jsou rozděleny na akciový segment (primárně kapitálové investice) a na dluhový segment (směnky, úvěry).

Informace o provozních segmentech jsou zveřejněny v bodě 4 provozní segmenty.

(l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Společnost prováděla 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.

Funkční měna

Vedení Společnosti provedlo analýzu a dospělo k závěru, že pro činnost Podfondu jsou relevantní obě měny, a to jak Kč, tak EUR. Po zvážení všech faktorů, jako je měnová struktura aktiv, závazků, výnosů a nákladů a role dalších konkurenčních faktorů v České republice (např. regulace daní a trhu práce), kde je Podfond registrován, se vedení Společnosti rozhodlo určit Kč jako funkční měnu Podfondu.

a. Investiční jednotka

Podfond je investiční jednotkou ve smyslu IFRS 10. Své investice oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Podfond naplňuje klíčové znaky investiční jednotky, kterými jsou:

- shromažďování peněžních prostředků od více investorů a společné investování prostředků ve prospěch investorů a správa těchto prostředků
- zhodnocení majetku v Podfondu výhradně z titulu kapitálových výnosů a příjmů z investic (př. nájemné, úrokový a obdobný výnos)
- měření a vyhodnocování výkonnosti na principu reálných hodnot

Při vyhodnocení, zda Podfond splňuje podmínky pro investiční jednotku, byla posuzována řada dalších charakteristik. Zejména se jednalo o: mnohost investic a investorů, nespřízněnost investorů, formu investice (majetková účast nebo obdobně) a charakter vydaných investičních akcií.

b. Reálná hodnota aktiv a závazků

Podfond vykazuje všechny aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v sekci 23 reálná hodnota.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

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 „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“ ve výkazu o finanční pozici Podfondu.

V roce 2024 Podfond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

4. PROVOZNÍ SEGMENTY

Za období končící 30. červnem 2024

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	550	86	636
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 237 962	228 563	4 466 525
Výnosy celkem	4 238 512	228 649	4 467 161
Náklady na poplatky a provize	-104 013	-16 303	-120 316
Správní náklady	-909	-143	-1 052
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	4 133 590	212 203	4 345 793
Daň z příjmů	-18 363	-2 878	-21 241
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	4 115 227	209 325	4 324 552

Za období končící 30. červnem 2023

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	-	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 437 682	384 993	2 822 675
Výnosy celkem	2 437 682	384 993	2 822 675
Náklady na poplatky a provize	-47 921	-7 568	-55 489
Správní náklady	-855	-135	-990
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	2 388 907	377 289	2 766 196
Daň z příjmů	5 071	801	5 872
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií	2 393 978	378 090	2 772 068

K 30. červnu 2024

Aktiva	Akciový	Dluhový	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 036 424	475 941	3 512 365
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - pohledávky za nebankovními subjekty	-	2 796 462	2 796 462
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	-	6 344 645	6 344 645
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	58 318 737	-	58 318 737
Ostatní finanční aktiva	6 700 972	1 050 337	7 751 309
Ostatní aktiva	2 380	373	2 753
Aktiva segmentu celkem	68 058 513	10 667 758	78 726 271

Pasiva	Akciový	Dluhový	Celkem
Splatný daňový závazek	4 066	637	4 703
Ostatní finanční závazky	9 346 881	1 465 067	10 811 948
Ostatní pasiva	141 050	22 109	163 159
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)	9 491 997	1 487 813	10 979 810
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	58 566 516	9 179 945	67 746 461
Pasiva segmentu celkem	68 058 513	10 667 758	78 726 271

K 31. prosinci 2023

Aktiva	Akciový	Dluhový	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	912 852	86 655	999 507
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry	-	1 615 944	1 615 944
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - akcie, podílové listy	45 057 887	-	45 057 887
Ostatní finanční aktiva	-	2 661 306	2 661 306
Ostatní aktiva	4 338 318	411 827	4 750 145
Aktiva segmentu celkem	50 309 057	4 775 732	55 084 789

Pasiva	Akciový	Dluhový	Celkem
Splatný daňový závazek	11 908	1 130	13 038
Ostatní finanční závazky	4 892 561	464 441	5 357 002
Ostatní pasiva	127 298	12 084	139 382
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)	5 031 767	477 655	5 509 422
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	45 277 290	4 298 077	49 575 367
Pasiva segmentu celkem	50 309 057	4 775 732	55 084 789

5. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	30.06.2024	31.12.2023
Běžné účty (část investiční)	76 125	175 336
Termínované vklady	3 436 240	824 171
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	3 512 365	999 507

Běžné účty jsou splatné na požádání.

6. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

(a) Rozdělení dle druhu

	30.06.2024	31.12.2023
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		
- Směnky oceňované reálnou hodnotou	6 344 645	1 615 944
Celkem	6 344 645	1 615 944

(b) Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 30. 06. 2024 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry“ jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

(c) Rozdělení dle kotace cenného papíru

	30.06.2024	31.12.2023
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
- Nekótované	6 344 645	1 615 944
Celkem	6 344 645	1 615 944

7. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY

(a) Rozdělení dle druhu

	30.06.2024	31.12.2023
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
- zakladatelské akcie	66	66
- investiční akcie	53 517 665	39 413 894
- ostatní akcie	4 650 576	5 509 077
- ostatní podíly	150 430	134 850
Celkem	58 318 737	45 057 887

(b) Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 30. 06. 2024 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy“ jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

(c) Rozdělení dle druhu emitenta a kotace cenného papíru

	30.06.2024	31.12.2023
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané investičními fondy		
- Nekótované	53 668 161	39 548 810
Vydané nefinančními institucemi		
-Nekótované	4 650 576	5 509 077
Celkem	58 318 737	45 057 887

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty dle sektorů

Sektor	30.06.2024	31.12.2023
Energetika	59,9 %	49,1 %
Nemovitosti, development a pozemky	6,9 %	10,9 %
Bankovníctví a finanční služby	6,5 %	10,6 %
Maloobchod a velkoobchod	4,3 %	4,9 %
Média a nakladatelství	3,9 %	7,0 %
Profesionální sport	2,4 %	3,1 %
E-commerce	2,2 %	5,3 %
Zemědělství	1,5 %	2,0 %
Hotely a volnočasové aktivity	1,3 %	1,4 %
Loterie a herní průmysl	1,3 %	-
IT	0,2 %	0,2 %
Farmaceutický průmysl	0,1 %	-
Školství	-	0,1 %
Speciální chemie	-	0,1 %
Celkem podíl na aktivech	90,5 %	94,7 %

8. FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÉ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY – ÚVĚRY

	30.06.2024	31.12.2023
Krátkodobé úvěry	2 796 462	2 661 306
Celkem	2 796 462	2 661 306

9. OSTATNÍ AKTIVA

	30.06.2024	31.12.2023
Náklady příštích období	2 753	-
Ostatní aktiva celkem	2 753	-

10. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

	30.06.2024	31.12.2023
Kladná reálná hodnota derivátů	93 986	10 657
Ostatní pohledávky - kolaterál	10	288 953
Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií	7 656 677	4 450 500
Ostatní pohledávky	636	35
Ostatní finanční aktiva celkem	7 751 309	4 750 145

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

Položka Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií představují pohledávku za J&T ALLIANCE SICAV a.s. a JTFG FUND I SICAV z důvodu ještě nevydaných IA. Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV vyhlášené ke konci účetního období vždy do 3 měsíců po konci účetního období.

11. OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	30.06.2024	31.12.2023
Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií	10 364 388	4 993 642
Záporná reálná hodnota derivátů	165 110	363 360
Nevyplacené dividendy	282 450	-
Ostatní finanční závazky celkem	10 811 948	5 357 002

Položka Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií představují vklady přijaté od investorů po dobu do vydání investičních akcií. Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV vyhlášené ke konci účetního období zpravidla do 3 měsíců po konci upisovacího období.

12. OSTATNÍ PASIVA

	30.06.2024	31.12.2023
Závazek z obchodování s cennými papíry	92 611	91 483
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	66 718	46 078
Ostatní závazky	3 222	1 821
Dohadné účty pasivní (audit)	608	-
Ostatní pasiva celkem	163 159	139 382

Závazek z obchodování s cennými papíry představuje odložený doplatek kupní ceny. Výše doplatku je určena dle vývoje reálné hodnoty investice.

13. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Podfond nemá základní kapitál. Kapitál Podfondu je vykazovaný v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ viz kapitola Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky bod 2h.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu.

Cena investiční akcie je vypočítávána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny.

Ve statutu je definováno šest druhů investičních akcií, tj. investiční akcie EUR H (Třída růstová EUR), investiční akcie CZK H (Třída růstová CZK), Investiční akcie CZK HD (Třída dividendová CZK) a Investiční akcie EUR HD (Třída dividendová EUR), Investiční akcie CZK I (třída institucionální CZK) a Investiční akcie EUR I (třída institucionální EUR).

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v tis. Kč:

30.06.2024					
	Třída EUR H	Třída CZK H	Třída EUR D	Třída CZK D	Celkem
<i>v ks</i>					
Vydané investiční akcie	997 822 471	17 213 779 724	224 471	2 612 511	18 214 439 177
<i>v tis. Kč</i>					
Vydané investiční akcie	36 616 427	27 909 766	310 435	2 909 833	67 746 461
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR/Kč)	1,466 EUR	1,6213 Kč	55,25 EUR	1 113,80 Kč	

31.12.2023

	Třída EUR H	Třída CZK H	Třída EUR D	Třída CZK D	Celkem
<i>v ks</i>					
Vydané investiční akcie	662 022 349	15 901 639 806	200 000	2 610 097	16 566 472 252
<i>v tis. Kč</i>					
Vydané investiční akcie	22 457 402	23 907 257	272 059	2 938 649	49 575 367
Čistá hodnota aktiv na investiční akcii (v EUR/Kč)	1,3719 EUR	1,5034 Kč	55,01 EUR	1 125,87 Kč	

Vývoj investičních akcií Podfondu v ks a v tis. Kč:

Za období 1-6/2024

	Třída EUR H	Třída CZK H	Třída EUR D	Třída CZK D	Celkem
<i>v ks</i>					
Zůstatek k 1. lednu	662 022 349	15 901 639 806	200 000	2 610 097	16 566 472 252
Vydané investiční akcie	335 800 122	1 312 139 918	24 471	2 414	1 647 966 925
Odkoupené investiční akcie	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30. červnu	997 822 471	17 213 779 724	224 471	2 612 511	18 214 439 177
<i>v tis. Kč</i>					
Zůstatek k 1. lednu	22 457 402	23 907 257	272 059	2 938 649	49 575 367
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	2 130 777	1 942 767	20 114	230 894	4 324 552
Vydané investiční akcie	11 820 148	2 059 742	34 896	2 794	13 917 580
Odkoupené investiční akcie	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-19 830	-262 504	-282 334
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	208 100	-	3 196	-	211 296
Zůstatek k 30. červnu	36 616 427	27 909 766	310 435	2 909 833	67 746 461

Vývoj investičních akcií Podfondu v ks a v tis. Kč:

Za období 1-12/2023

	Třída EUR H	Třída CZK H	Třída EUR D	Třída CZK D	Celkem
<i>v ks</i>					
Zůstatek k 1. lednu	489 585 920	12 198 342 316	-	-	12 687 928 236
Vydané investiční akcie	172 436 429	3 703 297 490	200 000	2 610 097	3 878 544 016
Odkoupené investiční akcie	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci	662 022 349	15 901 639 806	200 000	2 610 097	16 566 472 252

<i>v tis. Kč</i>					
Zůstatek k 1. lednu	14 088 262	15 412 483	-	-	29 500 745
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	2 539 531	3 337 841	24 809	328 154	6 230 335
Vydané investiční akcie	5 417 150	5 156 933	234 700	2 610 495	13 419 278
Odkoupené investiční akcie	-	-	-	-	-
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	412 459	-	12 550	-	425 009
Zůstatek k 31. prosinci	22 457 402	23 907 257	272 059	2 938 649	49 575 367

14. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	30.06.2024			31.12.2023		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace	26 126 653	26 056 230	-71 124	23 021 227	23 161 817	-352 703
Celkem	26 126 653	26 056 230	-71 124	23 021 227	23 161 817	-352 703

Podfond uzavřel termínové měnové operace typu FX forward, kdy Podfond nakupuje české koruny a prodává eura, aby zajistil svou měnovou pozici. Detail měnové pozice je v sekci 22.d) (ii) Měnové riziko.

(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 30. červnu 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace (pohledávky)	7 045 385	19 081 268	-	-	-	26 126 653
Termínové měnové operace (závazky)	7 083 490	18 972 740	-	-	-	26 056 230

K 31. prosinci 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace (pohledávky)	9 920 684	13 100 543	-	-	-	23 021 227
Termínové měnové operace (závazky)	10 032 842	13 128 975	-	-	-	23 161 817

15. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	1-6/2024	1-6/2023
Ostatní poplatky a provize	636	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	636	-
Poplatky za peněžní operace	23	13
Poplatek za custody služby	-	-
Poplatek za obhospodařování	113 289	54 452
Poplatek depozitáři	5 968	363
Ostatní poplatky a provize	1 036	661
Náklady na poplatky a provize celkem	120 316	55 489

16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	1-6/2024	1-6/2023
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	4 116 889	2 585 039
Zisk/ztráta z derivátových operací	-80 097	546 178
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	293 493	-311 291
Zisk/ ztráta z ostatních finančních operací	136 240	2 749
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	4 466 525	2 822 675

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

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

Zisk/ztráta z devizových operací představuje hodnotu 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.

17. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	1-6/2024	1-6/2023
Náklady na audit (vč. DPH)	955	649
Ostatní služby	97	341
Správní náklady celkem	1 052	990

19. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	1-6/2024	1-6/2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 345 793	2 766 196
Daň z příjmu při sazbě 5 % (2023: 5 %)	217 290	138 310
Zúčtování daně minulých let	-217	-23 287
Daňové efekty z:		
- výnosy nepodléhající zdanění	-244 170	-130 138
- daňově neodčitelné náklady	48 338	9 244
Splatná daň celkem	21 241	-5 872

(a) Geografické oblasti

	Česká republika	EU	Ostatní
	6/2024	6/2024	6/2024
Výnosy z poplatků a provizí	636	-	-
Náklady na poplatky a provize	-120 316	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 296 442	1 170 083	-
Správní náklady	-1 052	-	-

	Česká republika	EU	Ostatní
	6/2023	6/2023	6/2023
Výnosy z poplatků a provizí	-	-	-
Náklady na poplatky a provize	-55 489	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 162 325	660 350	-
Správní náklady	-990	-	-

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde leží sídlo protistrany.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	1-6/2024	1-6/2023
Daň splatná za běžné účetní období/tvorba rezervy	21 458	17 415
Daň splatná za minulá účetní období	-217	-23 287
Daň odložená	-	-
Celkem	21 241	-5 872

Podfond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává přiznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmu pro Podfond pro období 1-6/2024 a rok 2023 je 5%.

(b) Daň splatná za běžné účetní období

Výnosy nepodléhající zdanění se týkají přecenění investic do fondů, kde Podfond drží více než 10% podíl na vlastním kapitálu a přecenění je dle daňové legislativy nedaňový výnos. Odpovídající podíl nákladů je také daňově neodečitatelný.

(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 %.

Podfond v daném období ani v předchozím období nevykazuje odloženou daň.

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	30.06.2024	31.12.2023
Peníze a peněžní ekvivalenty		
termínovaný vklad - J&T BANKA, a.s.	1 935 863	-
Ostatní pasiva		
závazky z obhospodařování a administraci fondu – Investiční společnost	66 718	46 079
závazky ze služeb depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	3 104	605
	1-6/2024	1-6/2023
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
úrokový výnos - J & T BANKA, a. s.	23 696	1 269
výnosy z termínovaných měnových operací J&T BANKA, a.s.	-	63 969
Náklady na poplatky a provize		
náklady za obhospodařování a administraci fondu – Investiční společnost	113 289	54 452
náklady na služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	5 968	363
Správní náklady		
správní náklady J&T SERVICES ČR, a. s.	27	27

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Úvod

Podfond 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.

Podfond 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, jimiž je fond vystaven, popsána ve statutu Podfondu.

Podfond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena na investice do cenných papírů investičních fondů, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, pohledávek, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu. Strategií Podfondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

System 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 Podfond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrol
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Podfondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém 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 Podfondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Podfondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Podfondu 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 Podfondu 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 účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z dluhových nástrojů používaných pro řízení likvidity (umísťování volných peněžních prostředků do krátkodobých nástrojů peněžního trhu).

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Podfondu 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 ve statutu Podfondu.

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.

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty

Podfond drží peněžní prostředky na účtech u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Také má jeden vkladový účet vedený u J&T Banka, a.s., která má rating Baa2 od společnosti Moody's. Podfond může případně zřízovat nebo vést peněžní účty na jméno Podfondu 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 Podfond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Podfondu na těchto účtech.

Úvěry

Fond k 30.06.2024 poskytl úvěry subjektům, které nemají kreditní rating od ratingové agentury. Celkový objem poskytnutých úvěrů v reálné hodnotě je 2 796 462 tis. Kč (31.12.2023: 2 661 306 tis. CZK).

Dluhové cenné papíry

Do dluhových cenných papírů jsou zařazeny směnky a investice do nepřímého podílu ve skupině EMMA ALPHA HOLDING LTD. Všechny dluhové cenné papíry v Podfondu jsou bez ratingu. Procenta uvádějí podíl instrumentů na celkových aktivech Podfondu.

<i>tis. Kč</i>	6/2024	12/2023	6/2024	12/2023
Bez ratingu	6 344 645	1 615 944	8 %	3 %
Celkem	6 344 645	1 615 944	8 %	3 %

Ostatní aktiva – deriváty

Podfond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. V Podfondu jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku Podfondu proti měnovému riziku. Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, 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 byly dluhové cenné papíry ve výši 3 837 577 tis. Kč od emitentů spadajících pod J&T Private Equity Group, která nemá externí rating.

Koncentrace dle sektorů

30.06.2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 512 365	-	-	3 512 365
Dluhové cenné papíry	3 837 577	-	2 507 068	6 344 645
Úvěry	2 796 462	-	-	2 796 462
Celkem	10 146 404	-	2 507 068	12 653 472

31.12.2023	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	999 507	-	-	999 507
Dluhové cenné papíry	1 615 944	-	-	1 615 944
Úvěry	2 661 306	-	-	2 661 306
Celkem	5 276 757	-	-	5 276 757

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

30.06.2024	Česká republika	EU bez ČR	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 512 365	-	-	3 512 365
Dluhové cenné papíry	-	6 344 645	-	6 344 645
Úvěry	-	2 796 462	-	2 796 462
Celkem	3 512 365	9 141 107	-	12 653 472

31.12.2023	Česká republika	EU bez ČR	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	999 507	-	-	999 507
Dluhové cenné papíry	-	1 615 944	-	1 615 944
Úvěry	-	2 661 306	-	2 661 306
Celkem	999 507	4 277 250	-	5 276 757

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde leží sídlo protistrany.

(iv) Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Podfond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Podfond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi. K datu účetní závěrky nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato (2023: nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato).

(c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

Podfond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků.

Část prostředků je investována do akciových instrumentů, které nejsou obchodovány na veřejných trzích a jsou tak obecně nelikvidní. Tyto instrumenty jsou rovněž předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Podfond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Toto riziko Podfond mitiguje aplikováním maximální výstupní srážky při odkupu Podfondem vydaných investičních akcií (i) 15 % při vypořádání do 4 měsíců od odkupu (ii) 5 % při vypořádání do 12 měsíců od odkupu (iii) 2 % při vypořádání do 24 měsíců od odkupu. Pokud v průběhu kalendářního roku požádají o odkup investičních akcií akcionáři vlastníci alespoň 30 % investičních akcií, Podfond vypořádá odkupy z 10 % formou peněžního plnění a zbylých 90 % bude vypořádaných formou nepeněžitého plnění – pomocí podílu na aktivech, do kterých Podfond investuje.

Dále může Podfond použít veškerých zákonných prostředků pro zajištění dostatečné likvidity (například pozastavit až na 2 roky odkup investičních akcií dle § 136 (3) ZISIF).

Investoři v Podfonde mají možnost investiční akcie prodat na sekundárním trhu, jelikož investiční akcie všech tříd jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Omezení, včetně výstupních srážek, při zpětném odkupu investic Podfonde jsou srovnatelná s omezeními na straně investičních akcií vydaných Podfondem.

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

(ii) Zbytková smluvní splatnost

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

30. června 2024	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Od 3 měsíců		Od 1 roku	Nad	Bez
tis. Kč			do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	5 let	specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 512 365	3 512 365	3 512 365	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	6 344 645	6 498 287	-	3 991 219	2 507 068	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	58 318 737	58 318 738	-	-	58 183 888*	134 850	-
Úvěry	2 796 462	2 901 764	197 975	2 703 789	-	-	-
Ostatní finanční aktiva	7 657 323	7 657 323	7 657 323	-	-	-	-
CELKEM	78 629 532	78 888 477	11 367 663	6 695 008	60 690 956	134 850	-
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	93 986						
Příjem		9 406 985	684 193	8 722 792	-	-	-
Výdaj		-9 261 100	-675 810	-8 585 290	-	-	-
CELKEM	93 986	145 885	8 383	137 502	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	162 551	162 551	69 940	-	92 611	-	-
Ostatní finanční závazky	10 646 838	10 646 838	10 646 838	-	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	67 746 461	67 746 461	-	-	67 746 461	-	-
CELKEM	78 555 850	78 555 850	10 716 778	-	67 839 072	-	-
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	165 110						
Příjem		16 719 668	6 361 192	10 358 476	-	-	-
Výdaj		-16 795 130	-6 407 680	-10 387 450	-	-	-
CELKEM	165 110	-75 462	-46 488	-28 974	-	-	-

31. prosince 2023 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Od 3 měsíců		Od 1 roku	Nad	Bez
			do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	5 let	specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	999 507	999 507	999 507	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	1 615 944	1 661 989	1 225 989	436 000	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	45 057 887	45 057 887	-	-	44 923 037*	134 850	-
Úvěry	2 661 306	2 861 251	-	2 861 251	-	-	-
Ostatní finanční aktiva	4 739 488	4 739 488	4 739 488	-	-	-	-
CELKEM	55 074 132	55 320 122	6 964 984	3 297 251	44 923 037	134 850	-
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	10 657						
Příjem		2 083 533	2 083 533	-	-	-	-
Výdaj		-2 071 392	-2 071 392	-	-	-	-
CELKEM	10 657	12 141	12 141	-	-	-	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	139 382	139 382	-	-	139 382	-	-
Ostatní finanční závazky	4 993 642	4 993 642	4 993 642	-	-	-	-
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	49 575 367	49 575 367	-	-	49 575 367	-	-
CELKEM	54 708 391	54 708 391	4 993 642	-	49 714 749	-	-
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	363 360						
Příjem		20 937 694	7 837 151	13 100 543	-	-	-
Výdej		-21 090 425	-7 961 450	-13 128 975	-	-	-
CELKEM	363 360	-159 731	-124 299	-28 432	-	-	-

* Pro vydané investiční akcie byla jako předpokládaná doba splatnosti použita doba pro odkup bez výstupní srážky, tj. 2 roky. Stejná splatnost byla použita pro investice do investičních akcií jiných fondů v aktivech Podfondu (pro výplatu odkupů by došlo i k jejich prodeji).

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

(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

Podfond 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.

Podfond řídí úrokové riziko v souladu s interními přepisy a statutem Podfondu.

Podfond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Podfond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

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 o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií, pokud by korunová a eurová výnosová křivka na počátku příslušného roku skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

6/2024	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-33 329	33 785
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-33 329	33 785

12/2023	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-28 698	29 932
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-28 698	29 932

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

K 30. červnu 2024	EUR	CZK	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 253	3 502 112	-	3 512 365
Dluhové cenné papíry	4 587 962	1 756 683	-	6 344 645
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	58 033 304	285 433	-	58 318 737
Úvěry	2 796 462	-	-	2 796 462
Ostatní finanční aktiva	7 031 632	719 677	-	7 751 309
Ostatní aktiva	2 753	-	-	2 753
Aktiva celkem	72 462 366	6 263 905	-	78 726 271
Splatný daňový závazek	-	4 703	-	4 703
Ostatní finanční závazky	3 685 199	7 126 749	-	10 811 948
Ostatní pasiva	92 611	70 548	-	163 159
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	36 926 862	30 819 599	-	67 746 461
Pasiva celkem	40 704 672	38 021 599	-	78 726 271
Čistá měnová pozice bez měnových derivátů	31 757 694	-31 757 694	-	-
<i>Podrozkahové pohledávky (+) / závazky (-) z měnových forwardů</i>	-26 056 230	26 126 653	-	70 423
Čistá měnová pozice vč. měnových derivátů	5 701 464	-5 631 041	-	70 423

K 31. prosinci 2023	EUR	CZK	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	69 890	929 617	-	999 507
Dluhové cenné papíry	1 210 924	405 020	-	1 615 944
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	44 666 625	391 262	-	45 057 887
Úvěry	2 661 306	-	-	2 661 306
Ostatní finanční aktiva	4 459 642	290 503	-	4 750 145
Ostatní aktiva	-	-	-	-
Aktiva celkem	53 068 387	2 016 402	-	55 084 789
Splatný daňový závazek	-	13 038	-	13 038
Ostatní finanční závazky	4 945 000	412 002	-	5 357 002
Ostatní pasiva	92 582	46 800	-	139 382
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	22 729 461	26 845 906	-	49 575 367
Pasiva celkem	27 767 043	27 317 746	-	55 084 789
Čistá měnová pozice bez měnových derivátů	25 301 344	-25 301 344	-	-
<i>Podrozkahové pohledávky (+) / závazky (-) z měnových forwardů</i>	-23 161 817	23 021 227	-	-140 590
Čistá měnová pozice vč. měnových derivátů	2 139 527	-2 280 117	-	-140 590

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad z potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 %, jelikož Fond má cizoměnovou expozici pouze v EUR.

2024	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-114 029	114 029
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-114 029	114 029

2023	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-42 791	42 791
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-42 791	42 791

(iii) Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Fond nesleduje koncentraci akciových ani dluhových nástrojů podle odvětví a geografických oblastí v souladu s regulatorními požadavky nebo limity vyplývajícími ze statutu Fondu:

K 30. červnu 2024 a k 31. prosinci 2023 Fond neinvestoval do akciových nástrojů obchodovaných na veřejných trzích.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně jednou 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. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie, a tudíž pohyby na trzích nemají žádný přímý dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií.

(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 jejich 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 externích události

(i) Válečný konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samovzvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následně 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.

Předpokládá se, že by se zbytek roku 2024 mohl nést v tónu roku předešlého a situace na Ukrajině by neměla v nejbližší době rapidně eskalovat. Zdvížený prst zůstává nad hrozbou přelití konfliktu do sousedních zemí, čímž by došlo k přímému konfliktu Ruska s NATO. V tomto ohledu se jeví nejrizikověji pobaltské státy. Možný dopad na válku na Ukrajině mohou mít také nadcházející prezidentské volby v USA s ohledem na budoucí materiální a finanční podporu Ukrajinské straně

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 30. červnu 2024.

(ii) Konflikt na Blízkém východě

Na počátku října roku 2023 podnikli palestinští radikálové útok na Izrael, během něhož došlo také k únosu stovky rukojmích, z nichž někteří jsou dodnes drženi na území Pásmu Gazy. Izrael se rozhodl pro odvetný úder, který vyústil v pozemní vojenskou operaci v Pásmu Gazy. Konflikt rozdmýchal již tradičně napjatou situaci na Blízkém východě, kde se státy dělí na ty, které Palestinu tiše podporují a ty, které by si přáli diplomatické jednání s cílem deeskalace konfliktu.

Největším rizikem je potenciální připojení Íránu do přímého konfliktu na stranu Palestiny, přičemž momentálně se jedná spíše o podporu. V současnosti jsou dalším problémem různá ozbrojená hnutí, která stojí na straně Palestiny, zejména libanonský Hizballáh a jemenští Húsíové. Celkově dochází v důsledku konfliktu k zvyšování nejistoty na světových trzích.

Společnosti, zastoupené v portfoliu fondu, nejsou přímo navázány na rizika tohoto konfliktu, jelikož mají podstatná aktiva situovaná mimo tento region, stejně tak jako příjmy plynoucí z podnikání.

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 30. červnu 2024.

23. 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,
- EBITDA multiplikátory a multiplikátory tržeb,
- očekávané cenové volatility a korelace,
- finanční plány a předpokládané peněžní toky,
- 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.

Cenné papíry zařazené v úrovni 2, se ještě dále dělí na dvě skupiny:

- 2T – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány tržní cenou, která je považována za cenu z neaktivního trhu;
- 2M – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány interním modelem.

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. od kotace od broker) 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.

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:

30.06.2024	tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA				
	Peníze a peněžní ekvivalenty	-	3 512 365	-
	Dluhové cenné papíry	-	-	6 344 645
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	58 318 737
	Úvěry	-	-	2 796 462
	Ostatní finanční aktiva	-	7 751 309	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
	Ostatní pasiva	-	162 551	-
	Ostatní finanční závazky	-	10 811 948	-

31.12.2023	tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA				
	Peníze a peněžní ekvivalenty	-	999 507	-
	Dluhové cenné papíry	-	-	1 615 944
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	45 057 887
	Úvěry	-	-	2 661 306
	Ostatní finanční aktiva	-	4 750 145	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
	Ostatní finanční závazky	-	5 357 002	-

(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:

Peníze a peněžní ekvivalenty

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.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - 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.

Stanovení reálné hodnoty investic (zejména směnky) v úrovni 3 bylo provedeno 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 jako součet následujících komponentů:

- bezrizikové sazby - očekávaná míra výnosu za bezrizikovou investici
- Spread za tržní duraci – přírážka reflektující rozdílné splatnosti instrumentů, tj. durační riziko
- Spread za tržní likviditu – prémie reflektující apetit trhu investovat a přítomnost nakupujících a prodávajících. Tento spread může reflektovat i charakter emise (privátní versus veřejná emise) či variabilitu dostupných kotací, stejně tak i druh modelové ceny (bid, mid, ask).
- Obecný tržní kreditní spread – kreditní prémie pro daný ratingový stupeň požadovaná tržními účastníky trhu.
- Idiosynkratický kreditní spread - reflektuje specifické kreditní riziko spojené s úvěrovou kvalitou konkrétního emitenta a specifika instrumentu. Specifika konkrétního emitenta reflektují rizika např. rizika sektoru či geografickou/měnovou lokaci. Specifika instrumentu se mohou týkat např. stupně seniority (seniorní versus podřízené emise) či jiné charakteristiky (např. perpetuitní charakter, apod.). Je vyjádřen jako dodatečná přírážka nad obecný tržní kreditní spread

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.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (akcie, podílové listy)

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, resp. jsou oceněny na základě těchto kotovaných cen k datu ocenění (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

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací některé z oceňovacích metod v závislosti na charakteristice podkladových aktiv a dostupnosti relevantních informací. Oceňovací metody lze obecně rozdělit na následující:

- Výnosové metody, např. metoda diskontovaných budoucích peněžních toků, kdy jsou predikovány budoucí peněžní toky plynoucí z daného aktiva (např. peněžní toky pro vlastníky a věřitele, dividendy, či splátky jistiny a úroků u dluhových cenných papírů). Tyto finanční toky jsou následně diskontovány na jejich současnou hodnotu za pomoci diskontní sazby, která odráží riziko dosažení daných peněžních toků. Diskontní sazba bývá stanovena na základě pozorovatelných tržních parametrů.

- Tržní metody, zejména metody tržních či transakčních násobků. V tomto případě je hodnota oceňovaného celého papíru stanovena na základě srovnání s porovnatelnými subjekty, které byly prodány či nabídnuty k prodeji a jejichž realizovaná či nabízená cena je známá. Tato cena je vztažena k určité veličině (např. tržby či ukazatel EBITDA) a výsledný násobek je aplikován na hodnotu dané veličiny oceňovaného subjektu. Na výslednou hodnotu jsou dále aplikovány další úpravy dle potřeby (např. úprava o čistý dluh).
- Nákladové metody, tj. ocenění daného aktiva ve výši pořizovacích nákladů, nebo např. metoda účetní hodnoty, která může být použita v situaci, kdy se nepředpokládá, že je reálná hodnota daného aktiva či závazku materiálně odlišná od hodnoty účetní.

Nekotované 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 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) za podmínek, které jsou srovnatelné jako podmínky pro odkup investičních akcií Podfondu a za předpokladu, že NAV je pravidelně vyhlášováno. 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 Podfondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod. Společnost zvážila uplatnění likviditní přírážky a vyhodnotila, že vyhlášené NAV představuje realizovatelnou cenu.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry

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 3.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní finanční aktiva/závazky – 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.

(d) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázané v reálné hodnotě


Podfond nemá finanční nástroje, které nejsou vykázané v reálné hodnotě.

24. TRANSAKCE NEZAHNUTÉ VE VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty ve výkazu o finanční pozici.

25. 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 30. červnu 2024.

V Praze dne: 30. září 2024	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Roman Hajda
-----------------------------------	--------------------------------	--

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SESTAVENÁ DLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ (FOND)

Individuální mezitímní účetní výkazy Fondu za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 sestavené v souladu s Českými účetními standardy. Mezitímní účetní výkazy Fondu dle Českých účetních standardů nebyly ověřovány nezávislým auditorem.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 30. červnu 2024

tis. Kč	Bod	30.06.2024	31.12.2023
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	100	100
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		100	100
Aktiva celkem		100	100

tis. Kč	Bod	30.06.2024	31.12.2023
PASIVA			
Základní kapitál	5	100	100
<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		100	100
Vlastní kapitál celkem		100	100
Pasiva celkem		100	100

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

za období končící k 30. červnu 2024

tis. Kč	Bod	1-6/2024	1-6/2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy		-	-
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		-	-
Výnosy z poplatků a provizí		-	-
Náklady na poplatky a provize		-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací		-	-
Správní náklady		-	-
<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		-	-
<i>b) ostatní správní náklady</i>		-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-	-
Daň z příjmů		-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-	-

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za období končící k 30. červnu 2024

	Kapitál	Akcie	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2024	100	-	-	-	-	-	-	100
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.06.2024	100	-	-	-	-	-	-	100
Zůstatek k 01.01.2023	100	-	-	-	-	-	-	100
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.06.2023	100	-	-	-	-	-	-	100

Příloha (vybrané vysvětlující poznámky)

Subjekt:	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	30. června 2024
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. září 2024

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (Fond) byl založen společností J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 12. 2019.

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 23. 12. 2019 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „ZISIF“), ve znění pozdějších předpisů. Podfond byl zapsán do výše uvedeného seznamu ČNB dne 9. 1. 2020.

Fond a jeho Podfond J&T ARCH INVESTMENTS podfond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podfond 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 a statutu Podfondu.

Investiční fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu § 85 a násl. zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Akcie Podfondu byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha.

Fond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále „Společnost“ nebo „Investiční společnost“) se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684, 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.

Investiční společnost je investiční společností ve smyslu ZISIF a vystupuje jako právnická osoba, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fond nebo zahraniční investiční fond, popřípadě provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

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 je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČ: 26218062, se sídlem Sokolovská 700/113a, 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 Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Investiční strategie

Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených investory Fondu, a to zejména na základě investic do cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Investiční společností, účastí v kapitálových společnostech, nemovitostí, doplňkově akcií a obdobné investiční cenné papíry, dluhopisy a nástroje peněžního trhu.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondu, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu 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 internetových stránkách Investiční společnosti.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jednu akcii.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

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

(c) Statutární orgán Fondu k 30. 06. 2024

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, 186 00, IČ: 47672684 (dále jen „Společnost“).

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Roman Hajda, Ing. Tomáš Martinec

Složení Dozorčí rady Fondu k 30. 06. 2024: Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ing. Tomáš Martinec
	Člen	Ing. Roman Hajda
	Člen	Mgr. Miloš Pařízek
	Člen	Ing. Daniel Ochman
Dozorčí rada	Předseda	PhDr. Adam Tomis
	Člen	Štěpán Ašer, MBA
	Člen	Ing. Igor Kováč
	Člen	Ing. Michal Kubeš

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám.

(e) Organizační struktura

Fond má právní osobnost 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 a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024.

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) Pohledávky za bankami

Položka rozvahy Pohledávky za bankami obsahuje peněžní prostředky na běžných účtech. Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(c) Prostředky investované do Fondu

Mimo složení základního vkladu nebyly do Fondu vloženy další finanční prostředky.

(d) Tvorba rezerv

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

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

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

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu 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, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) 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.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

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.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	30.06.2024	31.12.2023
Běžné účty (část zakladatelská)	100	100
Celkem	100	100

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapísaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 tisíc kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 000 Kč. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry. Zakladatelské akcie jsou převoditelné jen se souhlasem statutárního orgánu Fondu.

6. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	30.06.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami		
Běžné účty - J&T BANKA, a.s.	100	100

7. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK


Fond nevyvíjí investiční činnosti, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky Podfondu.

8. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. červnu 2024.

V Praze dne: 30. září 2024	Podpis statutárního orgánu:	 Ing. Roman Hajda
-----------------------------------	--------------------------------	--