J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

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

za rok 2021

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2021

Tutu roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti a administrovaných podílových fondů (dále jen „zpráva“) **za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021** (dále jen „rozhodné období“) vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „společnost“, „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora pro všechny níže uvedené fondy, kdy jako administrátor uvedených fondů provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičních fondů.

Zpráva je vypracována ke dni **31. prosince 2021** (dále jen „rozhodný den“).

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

- **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální**

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

- **Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní**

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

- **Fondy kvalifikovaných investorů**

J&T FVE uzavřený podílový fond
J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
J&T REALITY otevřený podílový fond
J&T VENTURES I otevřený podílový fond
J&T ARCH INVESTMENSTS SICAV, a.s.
J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - administrováno do 30. 9. 2021
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
J&T JTFG FUND I SICAV, a.s.
PT Equity Investments SICAV, a.s.

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČO	47672684
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, sp. značka B 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace investičních fondů
Sídlo, kontaktní adresa	Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100% akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k rozhodnému dni	259 981 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	46 889 677 tis. Kč
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

Představenstvo:

Předseda	Ing. Tomáš Martinec	členem od 1. října 2021
Člen:	Ing. Michal Kubeš	členem od 1. října 2021
Člen:	Ing. Roman Hajda	členem od 6. ledna 2012, znovu zvolen dne 6. ledna 2017 - vznik členství 7. ledna 2017

Dozorčí rada:

Předseda	Mgr. Ivo Enenkl	členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 1. července 2019
Člen:	Štěpán Ašer, MBA	členem od 30. dubna 2010, znovu zvolen dne 30. dubna 2020
Člen:	Ing. Igor Kováč	členem od 6. ledna 2012, znovu zvolen dne 6. ledna 2017 - vznik členství 7. ledna 2017

Popis změn v orgánech společnosti

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

- K datu 30. září 2021 ukončil v Investiční společnosti svoji činnost předseda představenstva Ing. Daniel Drahotský, MBA.
- K datu 1. října 2021 byl jmenován novým předsedou představenstva Ing. Tomáš Martinec.
- K datu 1. listopadu 2021 ukončila v Investiční společnosti svoji činnost členka představenstva Ing. Petra Tomisová, MBA.
- K datu 1. října byl jmenován novým členem představenstva Ing. Michal Kubeš.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady

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

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

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

Ing. Daniel Drahotský, MBA – absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, Rochester Institute of Technology ve Velké Británii a Bankovního institutu v Praze, ve skupině J&T působil od roku 2010. Na českém kapitálovém trhu se pohybuje od začátku devadesátých let. Členem představenstva byl v období od 1. října 2019 do 30. září 2021.

Ing. Petra Tomisová, MBA - absolventka ekonomické fakulty VŠB – Technické univerzity Ostrava, LIGS University USA. V oblasti bankovnictví a kapitálových trhů pracuje již od roku 2002, od tohoto roku se věnuje také oblasti kolektivního investování jak v České republice, tak v zahraničí, oblasti nemovitostních projektů se věnuje od roku 2016, ve skupině J&T pracovala od roku 2019. Členkou představenstva byla v období od 1. října 2019 do 1. listopadu 2021.

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

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

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

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

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

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

Ing. Michal Semotan
Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti INVESTKONZULT, a.s., kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J & T Securities, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s. (pod novým názvem) sfúzovala se společností J&T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti JTIS.

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

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

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

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

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

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

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

NÁZEV FONDU	PORTFOLIO MANAŽER FONDU
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální	
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka
J&T LIFE 2025	Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi)
J&T LIFE 2030	Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi)
J&T LIFE 2035	Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi)
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Ing. Michal Semotan
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Gladiola Štursová (Gjuzi)
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní	
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal
Fondy kvalifikovaných investorů	
J&T FVE UPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Ing. Marek Ševčík
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T REALITY OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T VENTURES I OPF	Ing. Linda Ždímalová
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS	Ing. Michal Semotan do 30.9.2021, Ing. Pavel Hlaváček od 1.10.2021
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – spravováno do 30. 9. 2021	Ing. Marek Janečka
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. – spravováno do 30. 9. 2021	Ing. Marek Janečka
J&T NOVA HOTELS SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka
J&T JTFG FUND I SICAV, a.s.	Ing. Marek Janečka
PT Equity Investments SICAV, a.s.	Ing. Pavel Hlaváček
Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)	
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal
J&T High Yield II Fund	Ing. Marek Ševčík
Fondy jiných investičních společností (J&T AIF Fund SICAV p.l.c.)	
J&T Loan Fund I	Ing. Daniel Ochman
Fondy jiných investičních společností (J&T SICAV p.l.c.)	
J&T DIVIDEND FUND	Ing. Michal Semotan
J&T RENTIER FUND	Ing. Marek Ševčík

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

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

PŘEHLED OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond.

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond,
- J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond,
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond,
- J&T REALITY otevřený podílový fond,
- J&T VENTURES I otevřený podílový fond,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS – součástí samostatné výroční zprávy J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.,
- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – obhospodařováno a administrováno do 30. 9. 2021 (obhospodařováno a administrováno od 01. 10. 2021 do 31. 12. 2021 AMISTA investiční společnost, a.s.),
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - obhospodařováno a administrováno do 30. 9. 2021 (obhospodařováno a administrováno od 01. 10. 2021 do 31. 12. 2021 AMISTA investiční společnost, a.s.),
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- PT Equity Investments SICAV, a.s.- vzhledem k tomu, že fond byl zapsán do Obchodního rejstříku 27. 12. 2021, fond požádal Finanční úřad o prodloužení účetního období do 31. 12. 2022. První samostatná výroční zpráva proto bude vyhotovena další rok za rozhodné období od 27. 12. 2021 do 31. 12. 2022.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 209 817 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 259 981 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 521 485 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 46,89 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

Základní statistické údaje o hospodaření investiční společnosti

Rok	31.12.2021	31.12.2020
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	523,93	327,23
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	50 113,17	33 260,26
Vlastní kapitál / mil. Kč	259,98	153,23
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	258,98	151,79
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	209,82	123,07
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	28	27

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2021 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2020 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	50,15	58,08
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	100,59	138,56
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	0,57	0,29
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	40,23	33,67
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	47,31	36,41
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	80,70	80,31
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	101,55	82,22
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	649,24	221,73
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	40,05	37,61
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	14,25	14,52
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	3 452,86	2 451,15

Investiční společnost

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

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

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

investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

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

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

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

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

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

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

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

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

Osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností je: J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69, J&T AIF Fund SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV472, J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501 a to po celé rozhodné

období. Dále byly osobou spojenou osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677 a J&T JTFG FUND SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od 10. listopadu 2021 do konce rozhodného období.

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

Osobou spojenou osobou Ing. Daniel Drahotský, MBA s investiční společnosti je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 262 18 062, od 15. června 2012 do 30. září 2021 a dále byly osobou spojenou s investiční společností společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 31. března 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, do 1. ledna 2021 a J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, od 13. listopadu 2020 do 31. března 2021.

Osobou spojenou osobou Ing. Petra Tomisová, MBA s investiční společnosti je společnost J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09285164, od vzniku společnosti až do 30. září 2021, J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09287671, od vzniku společnosti až do 30. září 2021, J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 08800693, do 1. listopadu 2021, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173 do 1. listopadu 2021, J&T ALLIANCE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 11634677 a J&T JTFG FUND SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od svého vzniku do 1. listopadu 2021.

Osobou spojenou osobou Ing. Tomáš Martinec s investiční společností je společnost Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Vision Exchange Building, Territorials Street, Mriehel, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177 a dále společnost PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688, od vzniku společnosti až do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Ing. Michal Kubeš s investiční společností je společnost J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s., IČO: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 7250/B.

Osobami spojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Nadační fond CarTec, Ostrava - Moravská Ostrava, Vítkovická 3246/1a, PSČ 702 00, IČO: 27828913, po celé rozhodné období, Vegova Vision s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČO: 29446988, po celé rozhodné období, Advokátní kancelář Enenkl a Hradečný s.r.o., Bělehradská 572/63, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 06481701, po celé rozhodné období, Enenkl advisory, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČO: 04875117, po celé rozhodné období a CarTec Group a.s., sídlo Průběžná 3123/80, 100 00 Praha 10 Strašnice, IČO: 06657206 od 31.12.2021.

Osobami spojenými osobou Štěpán Ašer, MBA - působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech: J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, IČO: 26218062, funkce Představenstvo – předseda, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda, dále J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen, dále J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen a dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527, funkce Dozorčí rada – člen.

Osobami spojenými osobou Ing. Igor Kováč - působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech: J&T BANKA, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen, dále J&T IB and

Capital Markets, a.s., Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 28168305, funkce Představenstvo – člen, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen, dále J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T Leasingová společnost, a.s., Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – člen, dále J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen a J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen.

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

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

a) Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
b) J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
d) Bank of New York - Convergex (BNYA) (po celé rozhodné období)
e) Cowen Execution Services LLC (po celé rozhodné období)
f) Interactive Brokers Central Europe Zrt. (po celé rozhodné období)
g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)
h) Česká spořitelna (po celé rozhodné období)
i) PPF banka, a.s. (od 9. září 2021 do konce rozhodného období)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

Výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy (kromě PT Equity Investments SICAV, a.s.) administrované investiční společností, prováděla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608, a to po celé rozhodné období.

Depozitářem PT Equity Investments SICAV, a.s. je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328, a to od svého vzniku do konce rozhodného období.

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

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

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

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech portfolio manažerů a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny vyplacené investiční společností jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných

na pevnou a pohyblivou složku jsou uvedeny v následující tabulce. Investiční společnost nevyplácí odměny, které by byly závislé na zhodnocení kapitálu konkrétního fondu.

Údaje o mzdách (v CZK)	**Pevná část mzdy**	**Pohyblivá část mzdy**
Portfolio manažeři fondů	7 931 635	4 493 844
Ostatní vedoucí osoby	7 504 944	12 602 400

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

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

V majetku členů dozorčí rady bylo ke konci rozhodného období 6 985 030 ks podílových listů a v majetku vedoucích osob je 3 454 770 ks podílových listů investičních fondů obhospodařovaných investiční společností.

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

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

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

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

Investiční společnost nemá podstatný vliv v žádné jiné společnosti a ani nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu umístěnou v zahraničí. V průběhu rozhodného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu rozhodného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů. Investiční společnost se bude zaměřovat na zvyšování počtu klientů a majetku v jí spravovaných fondech. V roce 2022 bude Investiční společnost soustavně pracovat na rozšíření své produktové nabídky.

Pro své klienty chce Investiční společnost být i nadále nejlepší cestou ke zhodnocení prostředků.

Předpokládaný vývoj v souvislosti s pandemií COVID-19

Níže uvádíme vliv pandemie způsobené novým koronavirem COVID-19 na činnost investiční společnosti a níže reportovaných fondů.

Going concern

Pandemie COVID-19 neměla žádný dopad na předpoklad trvání investiční společnosti a níže reportovaných fondů.

Vládní podpůrná opatření

Investiční společnost a níže reportované fondy doposud nežádaly a ani neuvažují žádat o veřejnou podporu v souvislosti s dopady COVID-19.

Dlouhodobý dopad COVID-19

V souvislosti s vývojem pandemie COVID-19 předpokládáme, že nadcházející měsíce nebude mít pandemie COVID 19, ani s tím související platná restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány, žádný významný negativní dopad na fungování investiční společnosti a níže reportovaných fondů. Určujícím faktorem vývoje na trzích však i nadále zůstává nejistota spojená s další případnou vlnou pandemie COVID 19. Z investičního pohledu budeme proto na začátku roku i nadále opatrní vůči exponovaným oblastem ekonomiky. Nadále tedy plánujeme pokračovat v naší dlouhodobé investiční strategii a v roce 2022 neočekáváme žádný významný vliv na investiční společnost a níže reportované fondy z důvodu pokračujícího virového onemocnění COVID-19. Pokud by investiční společnost a níže reportované fondy byly vystaveny identifikovanému riziku, pak tato rizika jsou pod dohledem interního systému řízení rizik, jehož neoddělitelnou součástí je pravidelné stresové testování a aktualizace stresových scénářů. I nadále budeme pravidelně monitorovat a vyhodnocovat potenciální dopad pandemie COVID-19 na aktiva investiční společnosti a níže reportovaných fondů, jejich výkonnost a v případě potřeby přijímat proaktivně opatření ke zmírnění negativních dopadů na portfolio.

Zotavení z COVID-19

Vzhledem ke skutečnosti, že aktiva byla alokovaná do segmentů ekonomiky, které nebyly negativně postižené dopady COVID-19, nezaznamenala investiční společnost a níže reportované fondy žádný významný dopad z pandemie COVID-19.

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

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

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

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

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 12 a 13 nařízení vlády a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v §72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných

papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

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

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

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

a) riziko spojené s investováním:
   - tržní riziko,
   - riziko likvidity,
   - riziko protistrany,
   - riziko koncentrace,
   - a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů,
b) operační riziko,
c) reputační riziko,
d) strategické riziko.

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

S účinností ode dne 19. února 2021 byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu. Uvedené změny nepodléhají schválení ze strany České národní banky. Konkrétně se jedná např. o úpravy jako údaje o dalších funkcích vedoucích osob, dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů o svěření některých činností, úprava odpovědnosti depozitáře, rizikový profil fondu, doplnění údajů o SF transakcích, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu – celková nákladovost a datum vyhotovení.

V souvislosti s účinností Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) byly ke dni 1. dubna 2021 aktualizovány statuty investičních fondů J&T BOND, J&T MONEY, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T FLEXIBILNÍ, J&T HIGH YIELD CZK, J&T FVE, J&T REALITY, J&T OSTRAVICE, J&T VENTURES I, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s. a sdělení klíčových informací investičních fondů J&T BOND, J&T MONEY, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T FLEXIBILNÍ, J&T HIGH YIELD CZK. S účinností ode dne 14. dubna 2021 se v této souvislosti aktualizovaly i statut fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a statut jeho podfondu J&T INVESTMENTS.

Dne 31. 5. 2021 byly aktualizovány pravidelné informace ve sdělení klíčových informací investičních akcií CZK H a EUR H podfondu J&T INVESTMENTS, a to aktualizace rizikového profilu fondu a scénářů výkonnosti.

Ke dni 30. června 2021 byly aktualizovány statuty fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souvislosti s úpravou metody výpočtu celkové expozice a úpravy míry využití pákového efektu.

V důsledku pravidelné aktualizace podílových fondů kvalifikovaných investorů došlo ke dni 30. června 2021 zejména k úpravě metody výpočtu celkové expozice, doplnění informací o zajišťování transakcí SFT, aktualizaci grafu historické výkonnosti a informací o nákladech a poplatcích.

V rámci proběhlých úprav byly upraveny metody výpočtu celkové expozice a doplněny informace o zajišťování transakcí SFT i u investičních fondů s proměnným základním kapitálem J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a jeho podfondu J&T INVESTMENTS, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. a JTFG FUND I SICAV, a.s.

S účinností ode dne 11. srpna 2021 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém proběhla aktualizace zejména v upřesnění investičních cílů a investiční strategie fondu, upřesnění poplatků, doplnění ISIN druhů investičních akcií a upřesnění osob, které mohou nabývat investiční akcie a upřesnění postupu pro nabývání, úpis a odkup investičních akcií.

Z důvodu změny názvu fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. na J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací s účinností ode dne 13. září 2021.

V souvislosti se změnou vedoucích osob Investiční společnost aktualizovala statuty investičních fondů: J&T MONEY CZK, J&T FLEXIBILNÍ OPF, J&T BOND, J&T HIGH YIELD CZK, J&T KOMODITNÍ, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T FVE, J&T VENTURES I, J&T REALITY, J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE s účinností ode dne 24. listopadu 2021.

V důsledku zápisu investičního fondu PT Equity Investments SICAV, a.s. do obchodního rejstříku došlo s účinností 29. prosince 2021 k aktualizaci statutu fondu, a to k doplnění identifikačních údajů fondu, doplnění úplaty depozitáře a k úpravě formy vydávání investičních akcií v souladu se stanovami fondu.

Koncem roku s účinností ode dne 31. prosince 2021 byl aktualizován statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém došlo k aktualizaci definice investorské investiční akcie, úpravě poplatků, úpravě druhů vydávaných investičních akcií, definování, kdo může nabýt jednotlivé druhy investičních akcií, úpravě automatické výměny investičních akcií, úpravě výměny investičních akcií na žádost a úpravě úpisu a odkupu investičních akcií.

Po dni účetní závěrky dne 7. února 2022 bylo schváleno Sdělení klíčových informací nového fondu PT Equity Investments SICAV, a.s.

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

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

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Konflikt na Ukrajině
Strach a obavy ze situace na Ukrajině ovlivnily, a s největší pravděpodobností i nadále ovlivňovat budou, výsledky našich fondů. Obecně lze říci, že každá doba nejistoty má negativní vliv na investice včetně těch rizikových. Nejvíce zasaženy bývají rozvíjející se trhy, které z hlediska investorů bývají považovány právě za ty nejrizikovější. Jelikož mezi takové trhy patří z globálního hlediska mimo jiné také střední Evropa, může tento konflikt negativně ovlivnit budoucí výsledky i regionálních společností, kterých by se mohl dotknout oslabená poptávka a odliv zahraničních investic.

Predikce jsou v současnosti samozřejmě velmi obtížné, zprávy ze světa se mění z hodiny na hodinu. Nejprve se zdá, že se bude blýskat na lepší časy, chvilku poté se krize ještě více prohloubí. Co je v současnosti jisté, je fakt, že se Ruská aktiva dostala k bodu mrazu. Vlivem sankcí a investorského mínění se z prosperujících společností staly ze dne na den společnosti neobchodovatelné. Ruský rubl se stal prakticky nekonvertibilní měnou.

V červených číslech je momentálně téměř vše. Největší světové indexy za poslední měsíc výrazně propadly. Byly zde ovšem i takové oblasti, které zažily raketový vzestup – komodity. Zlato, stříbro, platina, sója, ale především ropa a pšenice. Situace v Ukrajině, jakožto v „obilnici Evropy“, může zapříčinit významný nedostatek na trhu. To samé se dá říci o ruské ropě a zemním plynu.

PRODUKTOVÉ NOVINKY

V roce 2021 jsme se primárně věnovali rozvoji stávajících fondů pro veřejnost a fondů určených pro kvalifikované investory, které jsme otevřeli v roce 2020. K nim jsme přidali další nové fondy, založené v roce 2021. Dne 9.2.2021 vznikl private equity fond JTFG FUND I SICAV, a.s., 1.7.2021 fond J&T ALLIANCE SICAV, a.s. a 27.12.2021 fond PT Equity Investments SICAV, a.s.

Fondy JTFG FUND I SICAV, a.s. a J&T ALLIANCE SICAV, a.s. realizovali již krátce po svém vzniku první významné investice z oblasti private equity. Obhospodařování a administrace dvou primárně nemovitostních fondů, jmenovitě J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. a J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. bylo s účinností k 1.10.2021 převedeno do AMISTA investiční společnost, a.s.

Stěžejním produktem loňského roku se stal fond J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS, který se z hlediska objemu aktiv stal na konci roku 2021 největším fondem obhospodařovaným investiční společností. V rámci rebrandingu změnil fond v průběhu roku svůj název na J&T ARCH INVESTMENTS, podfond J&T ARCH INVESTMENTS. Investoři mohou prostřednictvím J&T ARCH INVESTMENTS vstoupit do všech výše uvedených fondů, včetně dvou fondů, jejichž administrace a obhospodařování bylo převedeno do AMISTA, investiční společnost, a.s.

Čestné prohlášení

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o podnikatelské činnosti, finanční situaci a výsledcích hospodaření společnosti a investičních fondů za rok 2021 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Praze, dne 29. dubna 2022

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

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

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2021 se dozorčí rada společnosti JTIS scházela ve složení: Mgr. Ivo Enenkl, Štěpán Ašer, MBA a Ing. Igor Kováč. V souladu se Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech Dozorčí rada prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společnosti a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli.

Dozorčí rada v rámci své působnosti v roce 2021 dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Představenstvo společnosti spolupracovalo s dozorčí radou a předkládalo všechny požadované materiály.

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

Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2021 a návrh na rozdělení zisku. Dozorčí rada nemá k řádné účetní závěrce a návrhu představenstva na rozdělení zisku žádné připomínky a doporučuje proto valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku.

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

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2021 za společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

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

I.

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

Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1.1.2021 do 31.12.2021 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami:

J&T BANKA, a.s.,
IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE

Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1.1.2021 do 31.12.2021 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:

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

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

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

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

KPRHT 3, s.r.o.
IČ: 36 864 781, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá KOLIBA REAL, a.s.
KPRHT 14, s.r.o.
IČ: 36 864 765, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá KOLIBA REAL, a.s.
KPRHT 19, s.r.o.
IČ: 36 864 889, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá KOLIBA REAL, a.s.

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

Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2021 do 31.12.2021 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s.

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

Leasing- Medicine LTD (Lizing-Medicina ooo), Reg. No. 1027733018610, DIČ: 7733149678 se sídlem Office 6, Entrance 1, Bldg. 2, 10, Korovinskoe Shosse, Moscow, Ruská federace, ovládána společností J&T Bank a.o.
(od 28.5.2021)

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

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

J&T banka d.d.
IČ: 0675539, se sídlem Međimurska ulica 28, 42000, Chorvatská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s. společně s ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.
IČ: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika ovládána společností J&T BANKA, a.s.
(od 9.6.2021)

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

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

J&T SME Finance, a.s.
IČ: 10730834, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.
(od 1.4.2021)

Skytoll CZ .s.r.o. v likvidaci
IČ: 03344584, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.
(do 25.8.2021)

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

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

Colorizo Investment, a.s.
IČ: 07901241, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.

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

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

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

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

OAMP Hall 1, s.r.o.
IČ: 09381317, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.
(do 8.12.2021)

OAMP Hall 2, s.r.o.
IČ: 07899505, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.

OAMP Hall 3, s.r.o.
IČ: 07899556, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností OAMP Holding s.r.o.
(do 21.12.2021)

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

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: 09637681, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.
(od 8.12.2021)

Logistics Park Nošovice, a.s.
IČ: 2857865, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností CI Joint Venture, s.r.o.
(do 19.7.2021)

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.

Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2021 do 31.12.2021 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE

365.bank, a.s. (dříve Poštová banka, a.s.)
IČ: 31340890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Poštová poisťovňa, a. s.
IČ: 31405410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 3.7.2021)

365.life, d.s.s., a.s. (dříve Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.)
IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

365.invest, správ.spol., a.s. (dříve PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.)
IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

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

PB PARTNER, a. s. v likvidácii
IČ: 36864013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 30.6.2021)

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 nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

Ahoj, a.s. (dříve Amico Finance a. s.)
IČ: 48113671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

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

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

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

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

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

ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.
IČ: 47979160, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(od 30.6.2021)

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.

RDF International, spol. s r.o.
IČ: 31375898, se sídlem Dvořákovo nábrežie 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 nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T SERVICES ČR, a.s.

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

J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation
IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.,
IČO 09988891, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Wine Holding SE
(od 8.3.2021)

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

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

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

JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (dříve CT DOMAINES)
IČ:507 402 386, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER

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

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

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

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

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

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

J&T Global Finance VIII., s.r.o.
IČ: 06062831, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

J&T Global Finance X., s.r.o.
IČ: 07402520, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance XI., s.r.o.
IČO: 09920021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(od 15.2.2021)

J&T Global Finance XII., s.r.o.
IČ: 53546 229, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(od 9.2.2021)

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

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

JTH Letňany, s.r.o.
IČO: 04919211, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spolu ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.
(od 22.12.2021)

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 FINANCE GROUP SE
(od 15.2.2021)

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.
IČ: 08800693, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2021, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky

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

III.

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

Se společností J&T FINANCE GROUP SE

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

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

Se společností J & T BANKA, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Vedení běžného účtu dle obchodních podmínek Banky
- Smlouva o delegaci činností ze dne 01. 01. 2012
- Smlouva o poskytování služeb ze dne 15. 05. 2015
- Rámcovou smlouvu o obchodní spolupráci, vydávání a odkupování PL a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 02. 01. 2017
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 14. 12. 2017
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 20. 11. 2018
- Smlouva o úvěru ze dne 19. 03. 2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 24. 03. 2020
- Smlouva o spolupráci při zajištění služeb zaměstnaneckého benefitu ze dne 27. 04. 2020
- Smlouva o umístění ze dne 01. 06. 2020
- Investorská smlouva ze dne 4. 11. 2020

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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

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

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o umožnění užívání software ze dne 02. 01. 2012
- Smlouva o poskytování služeb legal managementu ze dne 01. 07. 2013
- Smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí ze dne 01. 01. 2014
- Smlouva o poskytování odborné pomoci – personální a mzdová agenda ze dne 01. 06. 2014
- Smlouva o poskytování služeb služby v oblasti logistiky, provozních služeb a technické správy ze dne 31. 12. 2014
- Smlouva o poskytování služeb v oblasti IT ze dne 15. 05. 2015
- Smlouva o nájmu movitých věcí ze dne 01. 01. 2015
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 01. 01. 2018
- Smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství ze dne 01. 01. 2018
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 25. 05. 2018
- Smlouva o podnikatelském pronájmu věcí movitých ze dne 01. 09. 2020
- Smlouva o podnájmu prostor sloužících podnikání ze dne 01. 09. 2020
- Dohoda o ukončení Smlouvy o podnájmu movitých věcí ze dne 31.12.2020

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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 01.06.2020
- Smlouva o administraci ze dne 01.06.2020

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

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.

V předcházeních účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

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

Se společností JTFG FUND I SICAV, a.s.

V rozhodném období byly uzavřeny smlouvy:

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

Společnost JTIS v roce 2021 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další právní jednání, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

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

V.

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

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V.

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

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

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

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

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti JTIS vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1.1.2021 do 31.12.2021 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2022

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

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

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

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

FONDY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ (URČENÉ PRO VEŘEJNOST) – SPECIÁLNÍ A STANDARDNÍ

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

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

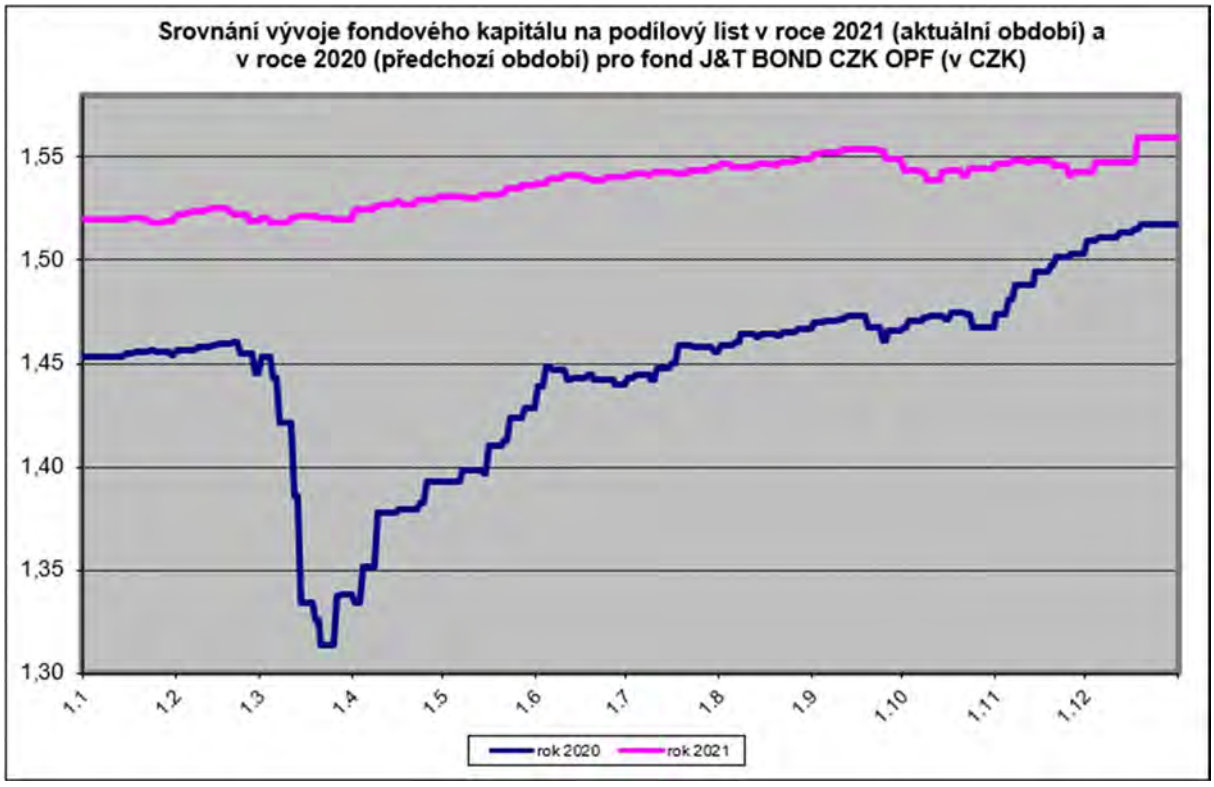
Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

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

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

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,13%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**



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

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

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

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,75%, a to z hodnoty 1,5175 Kč na hodnotu 1,5592 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,08%, za poslední tři měsíce 0,65%, za posledních šest měsíců 1,20%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 4,61% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 14,50%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,50% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 55,92%).

Na primárním trhu jsme koupili v lednu emise potravinového eshopu Rohlík a realitního projektu Savarin. V rámci částečného refinancování skupiny CPI jsme emitentovi prodali kratší dluhopisy a nakoupili nový podřízený dluhopis s výrazně vyšším výnosem. Posílili jsme podíl v emisích manažera pohledávek Lowell a telekomunikační firmy Altice. Byla splacena směnka holdingu EPI. Modifikovaná durace portfolia na konci ledna byla 2,71. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,76%.

V únoru jsme investovali do těžařské firmy Volcan, navýšili jsme podíl v producentu papíru Sappi, koupili jsme dluhopisy pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan a na primárním trhu jsme pořídili bondy firmy Sicar Point, která těží ropu u pobřeží Skotska. Po splacení dluhopisů TMR 2021 jsme na primárním trhu koupili dluhopis stejného emitenta splatný 2026. Navýšili jsme také investice do chorvatské společnosti Auctor. Realizovali jsme zisk na části bondů Vale 2042. Říční dopravce Hidrovias se rozhodl předčasně splatit svůj dluhopis 2025. Modifikovaná durace portfolia na konci ledna byla 2,68. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,8%.

V březnu jsme dále snižovali úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondu na těžaře Vale 2042, dále Lukoil 2030 a Gazprom 2030. Emitenti předčasně splatili dluhopisy Atic a Minerva. Zvýšili jsme podíl v investicích Chemours, Savarin, Bayer a Alpha Quest. Nově jsme investovali do švédské realitní firmy Heimstaden, floateru České zbrojovky, těžaře Copper Mountain a pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan. Modifikovaná durace portfolia na konci března klesla na 2,47. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,86%.

V dubnu jsme na primárním trhu koupili dluhopisy realitních firem Fraternity a Atrium. Investovali jsme rovněž do jihoamerického poskytovatele CRM řešení Atento a navýšili podíl v pronajímateli lodí Seaspan. Dále jsme posílili pozice v dluhopisech ve středoevropském regionu J&T Energy Financing a Auctor. Snižovali jsme pozice v Rusku, kde jsme realizovali zisk na bondech Gazprom a Lukoil. Modifikovaná durace portfolia během dubna mírně klesla na 2,44. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,8%.

V květnu jsme posílili pozici v dluhopisech poskytovatele CRM řešení Atento, realitní společnosti Atrium a producenta potravinářských obalů Ardagh. Nově jsme investovali do německého producenta generických léčiv Cheplapharm 3,5% 2027 a mexického poskytovatele internetu a televize Total Play 7,5% 2025. Odprodali jsme část bondů Liberty One Methanol, Teplárny Otrokovice a celou zbývající pozici v producentu krevní plazmy Kedrion. Byla splacena směnka J&T Private Equity. S využitím futures kontraktů jsme zajistili část úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak poklesla na 2,22. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,75%.

Během června jsme navyšovali podíl emisí firem působících ve středoevropském regionu. Jednalo se o emise NUPEH 2025, Alpha Quest 2025, J&T Energy Financing 2025, Sazka 2027 a na primárním trhu jsme investovali do Czechoslovak Group VAR 2026. Snižovali jsme podíl v konvertibilních bondech a ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,28. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,85%.

Na primárním trhu jsme v červenci investovali do nových emisí 3M Fund 5,7% 2026 a J&T Finance Group 4,9% 2026. Realizovali jsme zisk na dluhopisu Volkswagen a částečně i na realitní firmě NEPI. Část volné hotovosti jsme umístili do bondů státní mexické ropné společnosti PEMEX 6,5% 2027 a do podřízeného dluhopisu německé Commerzbank 4,5%. Modifikovaná durace portfolia byla 2,39. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,96%.

V srpnu jsme prodloužili splatnost eurových dluhopisů J&T Finance v portfoliu. Snížili jsme podíl v provozovateli nákupních středisek NEPI, který již vyčerpal růstový potenciál a naopak by mohl být negativně ovlivněn případným zhoršením epidemické situace na podzim. Po snížení cen jsme naopak navýšili podíly v ropné společnosti Pemex a těžební firmě Volcan. Mírně jsme navýšili sázku na posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,3. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl na 3,9%.

V září jsme se účastnili primární emise přepravce ropy Euronav 2026 a mexického provozovatele optických kabelů Total Play 2028. Navýšili jsme bondy českého developera 3M, koupili jsme dluhopisy peruánského provozovatele nemocnic Auna a mexické státní ropné firmy PEMEX. Realizovali jsme profit na části pozice Alrosa a ve fondu EM dluhopisů. Mírně jsme navýšili sázku na posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,27. Hrubý výnos do splatnosti portfolio vzrostl na 4,12%.

V říjnu jsme snižovali zastoupení dluhopisů, které vyčerpaly růstový potenciál a do portfolio přinášely pouze dodatečné úrokové riziko. Prodávali jsme dluhopisy Alrosa, Nepi, BNP a snižovali zastoupení Norilsk Nickel. Naopak jsme po korekci dokupovali perpetuitu Commerzbank, dluhopis CPI, Axactor a na primárním trhu podřízený dluhopis investora

do rezidenčních realit Heimstaden. Modifikovaná durace portfolia byla na konci října 2,25. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,4%.

V listopadu jsme investovali do nové emise výrobce generických léčiv TEVA 4,375% 2030 a dále do slovenské strojírenské firmy Gevorkyan 4,5% 2026. Vzhledem k vysokým cenám akcií jsme snížili investice do konvertibilních dluhopisů. Realizovali jsme zisk na dolarových dluhopisech Norilsk Nickel. Modifikovaná durace portfolia byla na konci října 2,33. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,58%.

V prosinci jsme zvýšili podíl v bondech Auctor25, Teva30 a Lowell25. Nově jsme investovali do telekomunikační firmy AT&T, 365bank, obchodního řetězce Casino a zemědělské firmy Adecoagro. Snížili jsme pozici v dluhopisu J&T Finance Group 2022 a přesunuli se naopak více do výnosnějších bondů J&T Energy Financing. Byly splaceny dluhopisy producenta masa JBS, mediální firmy JOJ Media House a směnka EP Industries. Modifikovaná durace portfolia byla na konci prosince 2,27. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,65%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

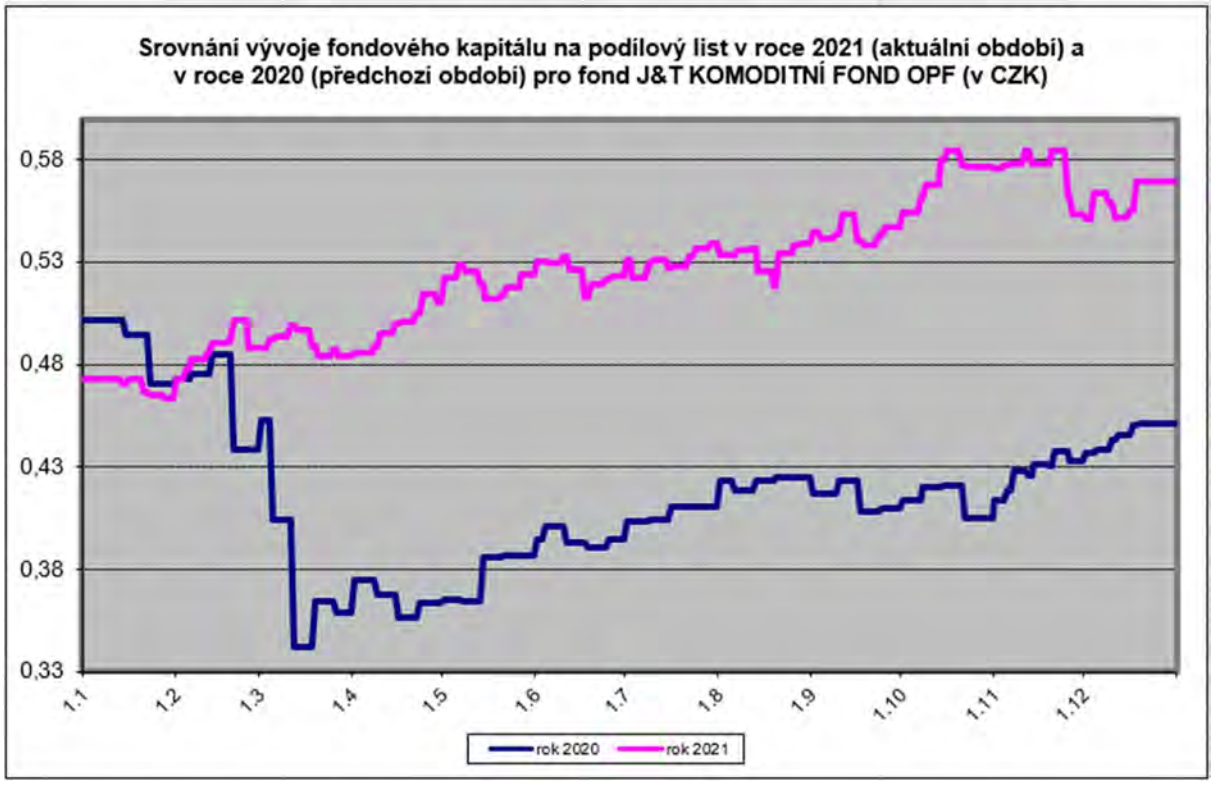
Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

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

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,26%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

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



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

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

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

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 2,05 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,26 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2021 vzrostla o 26,11 % a to z hodnoty 0,4512 Kč na hodnotu 0,569 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši 2,87 % za poslední měsíc sledovaného období a za poslední tři měsíce 3,96 %. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 a více let) bylo 1,21 % p.a.

V první polovině roku 2021 se dařilo většině komodit. Posilovaly zejména ceny ropy, plynu a dalších energetických surovin díky rychlé obnově poptávky a nízké úrovni zásob i produkce. Růst spotřebitelské poptávky a výpadky na straně nabídky se projevily na vzestupu cen řady zemědělský komodit, jako je káva, cukr nebo kukuřice. Oslabily naopak cena zlata a stříbra, pod vlivem růstu úrokových sazeb a silného dolaru. Velmi se dařilo surovinám, jako je lithium, nikl nebo měď, které jsou spojeny s rozvojem zelené energie a elektromobilů.

V lednu jsme do portfolia fondu navyšovali podíl především vzácných kovů. Nakoupili jsme ETF na stříbro. Navýšili jsme pozici také v ETF na těžaře zlata Vaneck JR Gold Miners. Přikoupili jsme ETF na nikl. Nově jsme do portfolia zařadili ETF na akcie z oblasti obnovitelných zdrojů energie a lithium od společnosti iShares. Vrátili jsme se do fondu na měď. Naopak jsme uzavřeli pozice ve společnostech Gazprom Neft a Enterprice Product Partners.

V únoru jsme ve fondu navyšovali podíl především instrumentů na obnovitelné zdroje. Přikoupili jsme ETF iShares GLOBAL CLEAN ENERGY. Navýšili jsme pozici také v ETF na těžaře lithia GLOBAL X Lithium & Battery. Přikoupili jsme ETF na platinu a široké komoditní indexy. Naopak jsme uzavřeli pozice v ETF na americké energetické společnosti a ropu Brent. Realizovali jsme zisk na části pozice v ETF iShares S&P GSCI Commodity.

V březnu jsme snižovali expozici na zlato a ropu. Uprodali jsme část ETF na menší těžaře zlata Vaneck JR Gold Miners. Naopak jsme navyšovali podíl instrumentů na obnovitelné zdroje. Do portfolia jsme zařadili nový ETF Vaneck Rare Earth Metal zaměřený na těžaře vzácných prvků, které se stávají žádanými strategickými surovinami. Uzavřeli jsme pozici ve zpracovatelské společnosti na zemědělské plodiny Ingredion kvůli nízkému výnosovému potenciálu. Rovněž jsme prodali akcie ruské ropné společnosti Lukoil. Realizovali jsme zisk na části pozice v ETF na vepřové maso WT Lean Hogs.

Během května jsme do portfolia fondu znovu zařadili akcie výrobce a distributora elektrické energie RWE. Německý energetický koncern, který nabízí aktuálně atraktivní valuaci, bude prosperovat ze stále rostoucí ceny elektřiny v Evropě. Dále jsme navýšili podíl v ETF Global X Uranium na těžaře uranu. Ve fondu jsme rovněž navýšili podíl v ETF na měď a kukuřice, jejíž ceny si prošly korekcí. Redukovali jsme naopak podíl ve fondech na široké komoditní indexy S&P GSCI a DBLCI.

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

Během června jsme zainvestovali část volných finančních prostředků. Investovali jsme do fondů na širší komoditní indexy, jako je iShares S&P GSCI Commodity a Invesco Bloomberg Commodity. Využili jsme korekci na trzích a do portfolia fondu přikoupili ETF na měď, nikl a platinu. Dále jsme navýšili podíl v ETF na těžaře lithia Global X Lithium & Battery a prvky vzácných zemin Vaneck Rare Earth Metal. Do portfolia jsme nově zařadili ETF na hliník, u které spatřujeme potenciál k růstu.

Během července jsme zainvestovali další část volných finančních prostředků. Investovali jsme do fondů na širší indexy, jako je Lyxor Core Commodity. Využili jsme korekci na trzích a do portfolia fondu přikoupili indexové fondy iShares Global Clean Energy. Dále jsme navýšili podíl v ETF na těžaře uranu Global X Uranium ETF a v ETF na hliník, u kterých spatřujeme stále růstový potenciál. Do portfolia jsme dokoupili ETF fondy na zlato a stříbro, které si rovněž prošly korekcí.

Během srpna jsme vygenerovali hotovostní rezervu kvůli oslabování koruny a potencionálním investičním příležitostem. Snižovali jsme podíl v ETF na širší indexy s vyššími vnitřními náklady, jako je Invesco DB Commodity. Uzavřeli jsme zbývající pozici v ETF na zemědělské komodity Invesco DB Agriculture Fund. Do portfolia jsme dokoupili nový cenný papír. Jedná se o akcie německého zpracovatelé kovů hlavně mědi společnost Aurubis.

V září jsme navýšili podíl v ropné společnosti Chevron, v ruské společnosti Norilsk Nickel a ETF na těžaře zlata, které si prošly korekcí. Zvyšovali jsme také podíl v ETF WisdomTree Enhanced Commodity na komoditní index s nízkými vnitřními náklady a strategií na optimalizaci „Roll Yield“. Koncem měsíce jsme uzavřeli zbývající pozici v ETF na vepřové maso a realizovali zisk u ETF na evropské ropné společnosti.

V říjnu jsme navýšili podíl v těžařské společnosti BHP GROUP. Do portfolia fondu jsme přikoupili ETF na kukuřici a cukr, které si prošly korekcí. Snižovali jsme podíl v ETF WisdomTree Broad Commodity na komoditní index s vyššími vnitřními náklady. Solidní zisk jsme realizovali na části pozice v ETF na producenty uranu Global X Uranium.

V listopadu jsme navýšili podíl v těžařské společnosti Norilsk Nickel. Do portfolia fondu jsme přikoupili rovněž ETF na cukr, kakao a hliník, které si prošly korekcí, ale věříme v jejich růstový potenciál. Snižovali jsme podíl v ETF Global X Lithium &Battery a Vaneck Rare Earth. Realizovali jsme zisk na části pozice v společnosti Albermarle a Royal Dutch Shell. Uzavřeli jsme pozici v ETF na těžaře zlata Vaneck Junior Gold Miner z důvodu očekávání vyšších sazeb a silnějšího dolaru.

V prosinci jsme navýšili podíl v energetickém sektoru, který si v listopadu prošel korekcí. Otevřeli jsme nově pozici v ETF na americký zemní plyn a ropu brent. Do portfolia fondu jsme přikoupili rovněž ETF na kakao. Snižovali jsme podíl v ETF na hliník WT Aluminium a kovy vzácných zemin Vaneck Rare Earth Metals. Realizovali jsme zisk na části pozice v společnosti BHP Billiton, RWE a Aurubis. Uprodali jsme rovněž ETF na širší komoditní indexy, jako jsou WT Broad Commodities a Lyxor Ref Core Commmodties.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244.

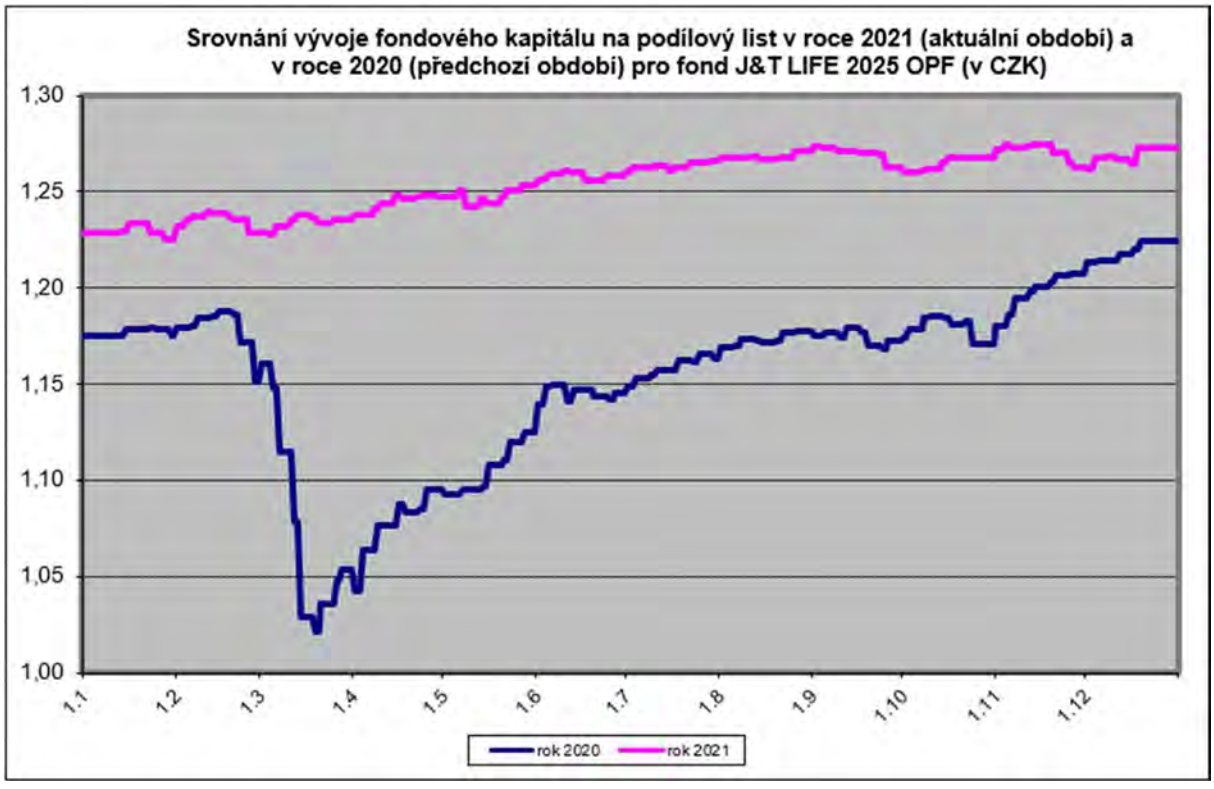
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,61%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 1,12 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,61 %.

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

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

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2021 vzrostla o 4,0 % a to z hodnoty 1,2241 Kč na hodnotu 1,2731 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši 0,79 % za poslední měsíc sledovaného období a 0,83 % za poslední tři měsíce. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) bylo 6,19 % p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,29 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 27,31 %).

Během ledna jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Savarin se splatností 2026 a výnos 7 %. Emitent patří mezi tuzemské lídry na trhu rezidenčních, obchodních i kancelářských nemovitostí. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Koupili jsme naopak indexový fond iShares Global Clean Energy, který je zaměřen na oblast čisté energie a obnovitelných zdrojů.

V únoru jsme využili vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky. Prodali jsme část ETF na japonské akcie X MSCI Japan. Redukovali jsme váhu v ETF na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI Emerging Market. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities. Částečně jsme vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce a zakoupili indexový fond na globální korporátní dluhopisy Ishares 1-5 Y Investment Grade Corporate.

Během března jsme realizovali zisky na některých pozicích. Prodali jsme část ETF Ishares MSCI EAFE SMALL-CAP. Redukovali jsme váhu v ETF iShares MSCI ESG Screen. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Komoditní.

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

V květnu fond byl téměř plně investován. K pozitivnímu výsledku fondu v květnu nejvíce přispěly komodity. Cena ETF na zlato vzrostla o 7,6 %, čemuž napomohl slabý americký dolar.

Během června jsme částečně vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce portfolia a do fondu jsme zařadili nový dluhopis NUPEH 2025, jehož emitent investuje do komerčních nemovitostí na Ukrajině. Dluhopis nabízí kupón 5,9 % p.a. se splatností v roce 2025. Využili jsme také vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky z prodeje S&P 500 ETF TRUST. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities.

V průběhu července jsme částečně vyrovnali nadváženou pozici na americké REITS a prodali ETF Ishares US Property Yield USD. Investovali jsme naše volné prostředky do globálních úvěrů SPDR Blackstone Senior Loan. ETF je aktivně řízen a má duraci 3.73.

V srpnu jsme realizovali zisky na rizikových aktivech, abychom vyrovnali částečně nadváženou pozici především na akciích. Uprodali jsme ETF Ishares Trust ESG MS. Navýšili jsme také podíl do globálních úvěrů a dokoupili jsme SPDR Blackstone Senior Loan.

Během září jsme provedli změny v akciové části portfolia a uprodali jsme ETF na akciový index Fidelity Nasdaq Composite. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči euru a dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. V září měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty a REITs.

V říjnu jsme investovali do dluhopisů, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Koupili jsme ETF na podnikové dluhopisy Ishares EUR High Yield Corp Bond. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 ETF Trust a část v ETF na americké nemovitosti Ishares US Property Yield. V říjnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na akciové trhy a zlato. Naopak všechny ETF na americké i evropské státní dluhopisy měly negativní vliv na jeho výkonnost.

Během listopadu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali akciové instrumenty. Snížili jsme zastoupení na evropském akciovém indexu Ishares Stoxx Europe 600 DE ETF. Rovněž jsme přikoupili dluhopisu Alphaquest. Dluhopis nabízí kupon 5 % a datům do splatností 2025. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. Během listopadu měly negativní vliv instrumenty na americké i evropské státní dluhopisy na jeho výkonnost.

V průběhu prosince jsme opět realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali ETF ISHARES TRUST ISHARES ESG MS. Částečně jsme zvýšili váhu dluhopisů. Upsali jsme dluhopis 365Bank na primárním trhu. Dluhopis nabízí roční kupón 3,5 % se splatností v roce 2024. V prosinci měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251.

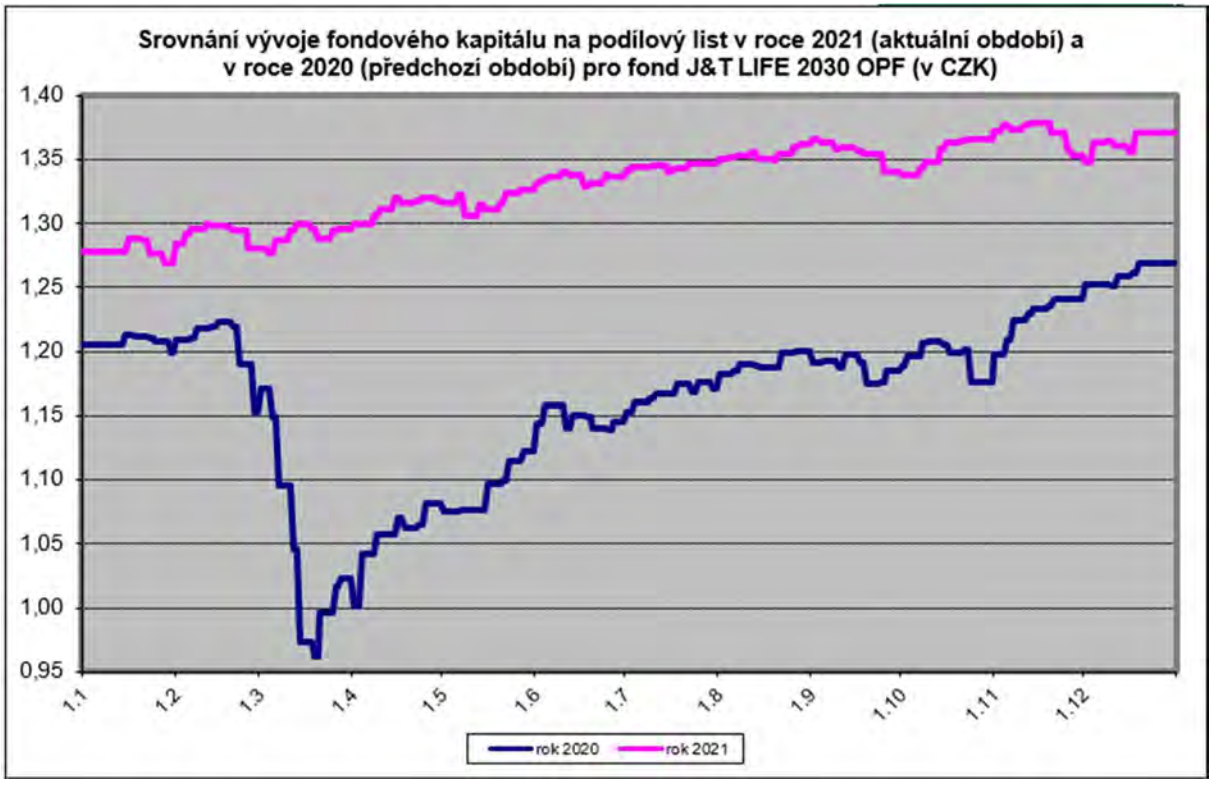
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,78%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 1,28 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,78 %.

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

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

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2021 vzrostla o 8,03 % a to z hodnoty 1,2691 Kč na hodnotu 1,371 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši 1,35 % za poslední měsíc sledovaného období a 2,28 % za poslední tři měsíce. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 a více let) bylo 5,72 % p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,32 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 37,1 %).

Během ledna jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Savarin se splatností 2026 a výnos 7 %. Emitent patří mezi tuzemské lídry na trhu rezidenčních, obchodních i kancelářských nemovitostí. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Koupili jsme naopak indexový fond iShares Global Clean Energy, který je zaměřen na oblast čisté energie a obnovitelných zdrojů.

V březnu jsme na některých pozicích realizovali zisky. Prodali jsme část ETF Ishares MSCI EAFE SMALL-CAP. Redukovali jsme váhu v ETF na iShares MSCI ESG Scrn. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Komoditní. Dokoupili jsme dluhopisový fond J&T Bond.

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

V květnu jsme investovali volné finanční prostředky do ETF Ishares Global Clean Energy. Dokoupili jsme ETF Vanguard Intermediate-Term Corporate, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v portfolia. K pozitivnímu výsledku fondu v květnu nejvíce přispěly komodity. Cena ETF na zlato vzrostla o 7,6 %, čemuž napomohl slabý americký dolar.

Během června jsme částečně vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce portfolia a do fondu jsme zařadili nový dluhopis Nupeh 2025, jehož emitent investuje do komerčních nemovitostí na Ukrajině. Dluhopis nabízí kupón 5,9 % p.a. se splatností v roce 2025. Využili jsme také vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky z prodeje S&P 500 ETF TRUST. Koupili jsme ETF na zlato SPDR Gold Shares a ETF JP Morgan USD Emerging Markets. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Opportunities.

V červenci jsme částečně vyrovnali nadváženou pozici na americké REITS a prodali ETF Ishares US Property Yield USD. Investovali jsme naše volné prostředky do globálních úvěrů SPDR Blackstone Senior Loan. ETF je aktivně řízen a má duraci 3.73.

Začátkem srpna jsme využili výrazného růstu cen a realizovali zisky na rizikových aktivech. Uprodali jsme ETF Ishares Trust ESG MS. Dokoupili jsme naopak ETF na zlato SPDR Gold. Navýšili jsme podíl do globálních úvěrů a dokoupili jsme SPDR Blackstone Senior Loan.

Během září jsme provedli změny v akciové části portfolia a uprodali jsme ETF Fidelity Nasdaq Composite Index. Naopak jsme mírně zvýšili zastoupení ve fondu J&T Money. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči euro a dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. V září měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty a REITs.

Dále v říjnu jsme investovali do dluhopisů, abychom vyrovnali částečně podváženou pozici v pevně úročených instrumentech. Koupili jsme ETF na podnikové dluhopisy Ishares EUR High Yield Corp Bond. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 ETF Trust a část v ETF na americké nemovitosti Ishares US Property Yield. V říjnu měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty.

V listopadu jsme dále realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali akciové instrumenty. Snížili jsme zastoupení na evropském akciovém indexu Ishares Stoxx Europe 600 DE ETF. Na konci měsíce jsme využili poklesu ceny a dokoupili jsme ETF na japonské akcie X MSCI JAPAN v EUR. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. Během listopadu měly negativní vliv instrumenty na americké i evropské státní dluhopisy na jeho výkonnost.

V průběhu prosince jsme opět realizovali zisky na rizikových aktivech a prodávali ETF Ishares Trust ESG MS. Naopak jsme mírně zvýšili zastoupení a koupili jsme ETF Ishares MSCI EAFE Small-Cap. Částečně jsme zvýšili váhu dluhopisů. Upsali jsme dluhopis 365Bank na primárním trhu. Dluhopis nabízí roční kupón 3,5 % se splatností v roce 2024. V prosinci měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

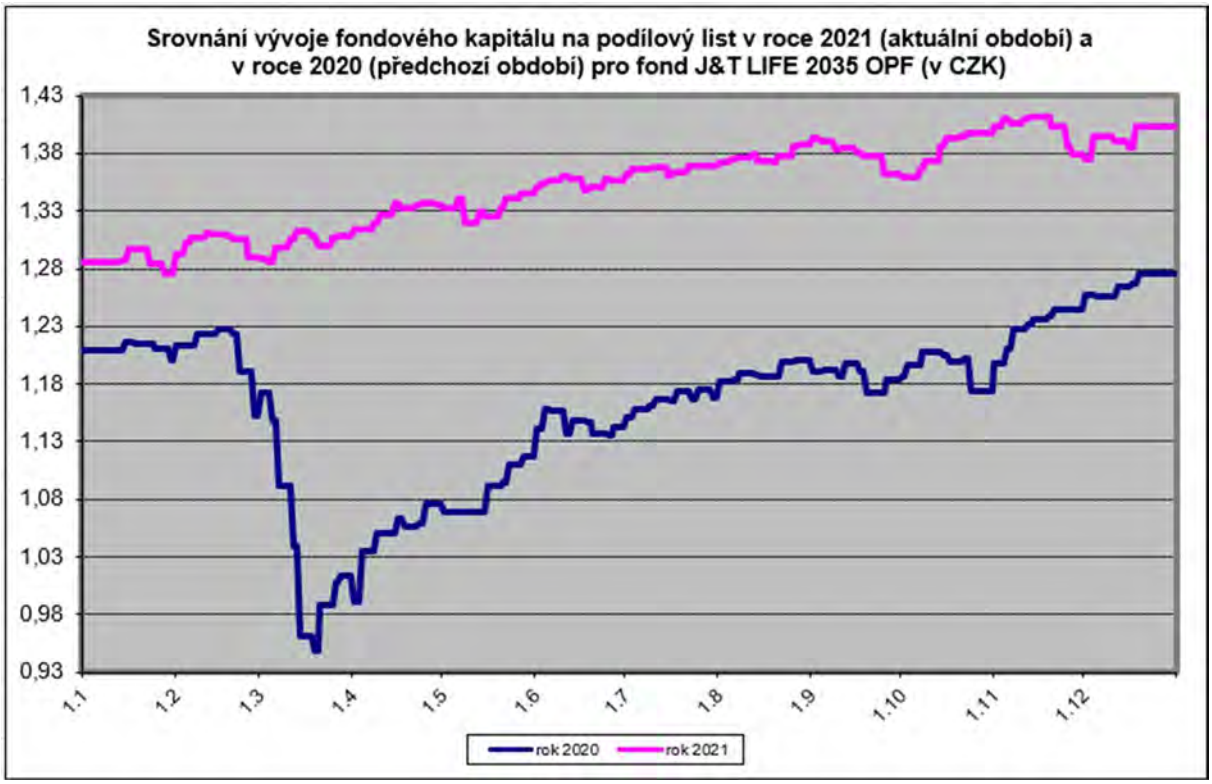
obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,83%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 1,30 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,83 %.

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

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2021 vzrostla o 9,95 % a to z hodnoty 1,2761 Kč na hodnotu 1,4031 Kč. Fond dosáhl zhodnocení ve výši 1,76 % za poslední měsíc sledovaného období a 3,02 % za poslední tři měsíce. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 a více let) bylo 6,31 % p.a. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,64 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 40,31 %).

Během ledna jsme opět zvýšili váhu dluhopisů. Investovali jsme do dluhopisu Savarin se splatností 2026 a výnos 7 %. Emitent patří mezi tuzemské lídry na trhu rezidenčních, obchodních i kancelářských nemovitostí. Nadále jsme snižovali rizikovou složku portfolia a uprodali část ETF na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Koupili jsme naopak indexový fond iShares Global Clean Energy, který je zaměřen na oblast čisté energie a obnovitelných zdrojů.

V únoru jsme využili vysokých cen na akciovém trhu a dále jsme realizovali zisky. Prodali jsme část ETF na japonské akcie X MSCI Japan. Redukovali jsme váhu v ETF na akcie rozvíjejících se trhů iShares MSCI Emerging Market. Rovněž jsme mírně snížili zastoupeni ve fondu J&T Opportunities. Částečně jsme vyrovnali podváženou pozici v dluhopisové složce a zakoupili indexový fond na globální korporátní dluhopisy Vanguard Intermediate Investment Grade Corporate.

V průběhu března jsme na některých pozicích realizovali zisky. Prodali jsme část ETF Ishares MSCI EAFE SMALL-CAP. Redukovali jsme váhu v ETF na iShares MSCI ESG Scrn. Rovněž jsme mírně snížili zastoupení ve fondu J&T Komoditní. Dokoupili jsme dluhopisový fond J&T Bond.

Během dubna fond byl téměř plně investován.

V květnu fond byl téměř plně investován. K pozitivnímu výsledku fondu v květnu nejvíce přispěly komodity. Cena ETF na zlato vzrostla o 7,6 %, čemuž napomohl slabý americký dolar.

V průběhu června jsme využili výhodné ceny zlata a koupili ETF SPDR Gold Shares. Také jsme mírně zvýšili zastoupení v ETF JP Morgan USD Emerging Markets.

Během července jsme částečně vyrovnali podváženou pozici na akciích rozvíjejících se trhů a koupili jsme ETF Ishares MSCI Emerging Markets.

Začátkem srpna jsme dokoupili ETF na zlato SPDR Gold abychom vyrovnali částečně podváženou pozice portfoliu. V srpnu byla výnosnost fondu pozitivně podpořena zejména instrumenty ETF na akciové trhy a zlato.

Během září jsme provedli změny v akciové části portfolia a nakoupili jsme ETF Ishares MSCI EAFE Small-Cap na akcie společností s nižší kapitalizací. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči euru a dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. V září měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty a REITs.

Dále v říjnu jsme investovali naše volné prostředky do globálních úvěrů a koupili jsme ETF SPDR Blackstone Senior Loan. ETF je aktivně řízen a má duraci 3.73. V říjnu byla výnosnost fondu pozitivně ovlivněna zejména instrumenty na akciové trhy a zlato. Naopak všechny ETF na americké i evropské státní dluhopisy měly negativní vliv na jeho výkonnost.

V listopadu jsme dále zvýšili nastup do rizikových aktivech a dokoupili jsme ETF na japonské akcie X MSCI Japan v EUR a ETF na tzv. ESG screened akcie Ishares MSCI Europe ESG Screen. Na měnovém trhu jsme navýšili hedge ratio vůči dolaru a zajistili portfolio proti dalšímu posilování koruny. Během listopadu měly negativní vliv instrumenty na americké i evropské státní dluhopisy na jeho výkonnost.

V průběhu prosince jsme opět zvýšili zastoupení na rizikových aktivech a koupili jsme ETF na společnosti s nižší kapitalizací Ishares MSCI EAFE Small-cap. V prosinci měly na výkonnost fondu negativní vliv dluhopisové instrumenty. Na druhou stranu komoditní a akciové investice se do výkonnosti fondu promítly pozitivně.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808.

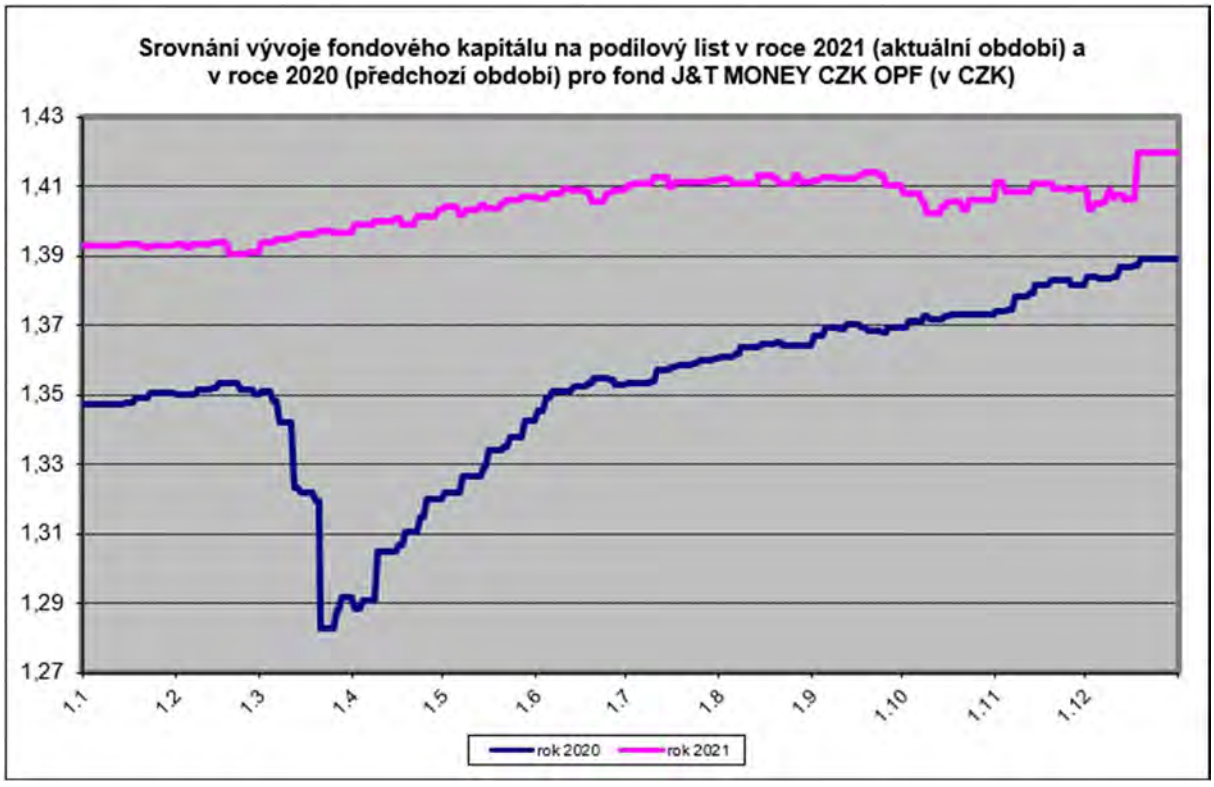
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,12%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 1,12 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list v roce 2021 vzrostla o 2,18% a to z hodnoty 1,3894 Kč na hodnotu 1,4197 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,72% a za poslední tři měsíce 0,65%. Zhodnocení fondu

k investičnímu horizontu (1 rok) dosáhlo 2,18%. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,83% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 41,97%).

Na primárním trhu jsme v lednu koupili emise potravinového eshopu Rohlík, operátora českých plynovodů Net4Gas a realitního projektu Savarin. V rámci částečného refinancování skupiny CPI jsme emitentovi prodali kratší dluhopisy a nakoupili nový podřízený dluhopis s výrazně vyšším výnosem. Investovali jsme rovněž do bondů manažera pohledávek Lowell a telekomunikační firmy Altice. Realizovali jsme zisk na dlouhodobých dluhopisech firem Coca Cola a IBM. Modifikovaná durace stagnovala na 2,45. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3,9%.

V únoru jsme navýšili investice do chorvatské společnosti Auctor, českého státního dluhopisu s proměnlivou sazbou a investovali jsme také do bondu těžební firmy Volcan 2026. Po splacení dluhopisů TMR 2021 jsme na primárním trhu koupili dluhopis stejného emitenta splatný 2026. Obnovili jsme rovněž splacenou směnku holdingu EPH. Realizovali jsme zisk na dluhopisu Daimler 2030. Emitent CEMEX předčasně splatil dluhopis 2026. Část volné hotovosti investujeme do repo operací s poukázkami ČNB. Modifikovaná durace stagnovala na 2,45. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4%.

V březnu jsme mírně snížili úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondech Lukoil 2030 a AT&T 2028. Emitent Equinix předčasně splatil zbylé dluhopisy splatné 2026. Investovali jsme do švédské realitní firmy Heimstaden, nového dluhopisu České zbrojovky a pronajímatele kontejnerových lodí Seaspan. Navyšovali jsme rovněž podíl v investicích Savarin 2026 a J&T Securities 2024. Část volné hotovosti investujeme do repo operací s poukázkami ČNB. Modifikovaná durace klesla na 2,33. Průměrný výnos do splatnosti portfolia zůstal na 4%.

V dubnu jsme koupili dluhopisy realitních firem Fraternity a Atrium. Navýšili jsme podíl v pronajímateli lodí Seaspan. Dále jsme posílili pozice v dluhopisech ve středoevropském regionu J&T Energy Financing, Auctor a J&T Securities. Snižovali jsme pozice v Rusku prodejem Gazprom24 a dále jsme realizovali zisk na EPH VAR22 a části pozice Alpha Quest21. Část volné hotovosti jsme investovali do bankovního depozita. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,3. Průměrný výnos do splatnosti portfolia zůstal na 4%.

V květnu provozovatel laboratoří Eurofins předčasně splatil dluhopis 3,75% 2026. Navýšili jsme prostředky investované do směnek J&T Private Equity a rovněž do institucionální třídy fondu krátkodobých high yield dluhopisů. S využitím futures kontraktů jsme zajistili část úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak poklesla na 2,08. Průměrný výnos do splatnosti portfolia byl 3,88%.

Během června jsme navyšovali podíl emisí firem působících ve středoevropském regionu. Jednalo se o emise NUPEH 2025, Alpha Quest 2025, J&T Energy Financing 2025, Sazka 2027 a na primárním trhu jsme investovali do Czechoslovak Group VAR 2026 a do developera a provozovatele logistických parků CTP 2025. Koupili jsme také nový český státní dluhopis s proměnlivou sazbou splatný v roce 2031. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 2,18. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 3,99%.

Na primárním trhu jsme v červenci investovali do nových emisí 3M Fund 5,7% 2026 a J&T Finance Group 4,9% 2026. Byl splacen dluhopis realitní firmy CA Immo. Část volné hotovosti ukládáme do repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla 2,23. Hrubý výnos do splatnosti portfolia se zvýšil na 4,14%.

V srpnu jsme prodloužili splatnost eurových dluhopisů J&T Finance v portfoliu. Po snížení ceny dluhopisu jsme investovali do ropné společnosti Pemex. Část volné hotovosti ukládáme do repo operací. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 2,2. Hrubý výnos do splatnosti portfolia byl 4,1%.

V září jsme investovali do nové směnky J&T Private Equity a navýšili české státní dluhopisy s plovoucí sazbou. Dále jsme se účastnili primární emise přepravce ropy Euronav 2026 a mexického provozovatele optických kabelů Total Play 2028. Navýšili jsme bondy mexické státní ropné firmy PEMEX, naopak jsme vzali část profit na developerovi CTP. Část volné hotovosti ukládáme do repo operací. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,07. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,22%.

V říjnu jsme snižovali zastoupení dluhopisů, které vyčerpaly růstový potenciál a do portfolio přinášely pouze dodatečné úrokové riziko. Prodávali jsme dluhopisy Alrosa, Nepi, Deutsche Wohnen. Na primárním trhu jsme investovali do Pale Fire 5,75% 2026 a vyměnili jsme část dluhopisů JTFG 2022 za delší JTFG 2026 s výrazně vyšším výnosem. Po korekci jsme dokupovali dluhopis CPI, Axactor a český státní dluhopis 2033 oproti zajištění futures kontrakty na EUR trhu. Část volné hotovosti ukládáme do repo operací. Modifikovaná durace portfolia byla 2,09. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,5%.

V listopadu jsme investovali do nové emise výrobce generických léčiv TEVA 4,375% 2030 a dále do slovenské strojírenské firmy Gevorkyan 4,5% 2026. Prodávali jsme před splatností bondy Alpha Quest a dále dolarové dluhopisy Norilsk Nickel a Seaspan. Mírně jsme navýšili pozici v českých státních dluhopisech. Modifikovaná durace portfolia byla 2,13. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,62%.

V prosinci jsme nově investovali do podřízeného bondu 365bank, naopak jsme odprodali dluhopisy MOL a Lowell. Snížili jsme pozice v dluhopisech Sazka a J&T Finance Group 2022 a přesunuli se více do výnosnějších bondů J&T Energy Financing. Byly splaceny dluhopisy producenta masa JBS, mediální firmy JOJ Media House, telekomunikace CETIN a směnka EP Industries. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 4,97%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,53%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

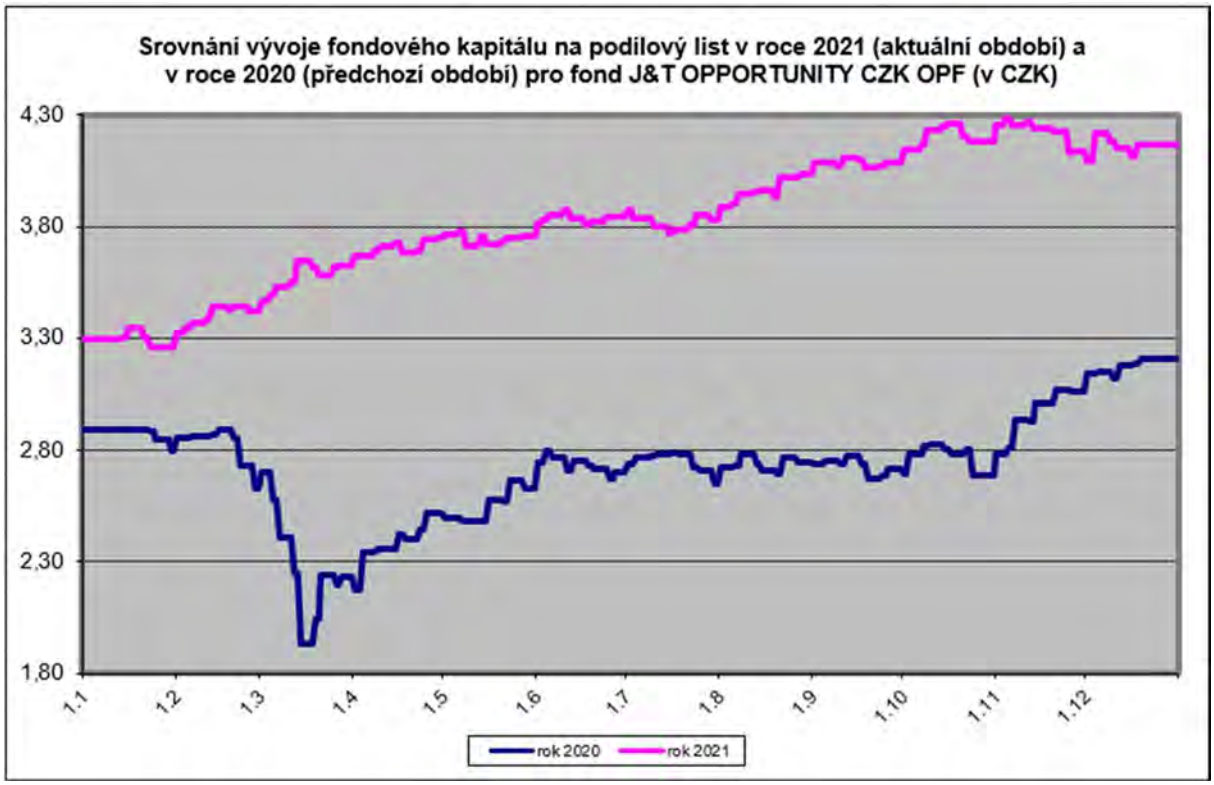
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 2,53 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 29,73%, a to z hodnoty 3,2115 Kč na hodnotu 4,1663 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,66%, za poslední tři měsíce 1,97%, za posledních šest měsíců 8,34%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje 14,18% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 94,16%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 6,63% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 300,41%).

V průběhu ledna jme zrealizovali prodeje s výraznými zisky na American Airlines, Moderně, Freeportu, uzavřeli pozici na Alibabě po tom, co se oklepala z obav o vyřazení z listingu na amerických trzích. Naopak jsme nově do fondu zařadili akcie španělského mobilního operátora Telefonica (výrazně snížil zadlužení), navýšili jsme pozice na Volkswagenu a Facebooku. V závěru měsíce jsme přikoupili Monetu po zprávách o zájmu PPF a dobrovolné nabídce za 80 Kč na část akcií. Akcie obchodované v EUR a USD jsou částečně zajištěny forwardovým prodejem do CZK. Librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila cca 20 % fondu na konci měsíce. Naše portfolio přidalo v lednu přes +1.5 %, když se nám podařilo uzavřít některé pozice s výrazným ziskem, který převýšil ztráty na ostatních cenných papírech.

V únoru jsme profitovali z růstu našich silně zastoupených akcií v portfoliu, řecký PPC přidal v únoru 25 % s tím, jak se blíží do finále tendr na prodej 49% distribuce, VW po skvělých číslech a oznámení, že plánuje uvést značku Porsche samostatně na trh, přidal +10 %, dařilo se i ropnému sektoru (BP +7 %, Occidental Petroleum +33 %). Aktivně jsme v průběhu února trejdovali, kompletně jsme prodali Ryanair, Societe Generale, RMG, ponížili jsme Norbit a Profile Software. Nově jsou v portfoliu zařazeny AstraZeneca, JDcom, opětovně Erste a ETF na Bitcoin, posílili jsme váhu španělské Telefonicy. Přihlásili jsme se s akciemi Monety do dobrovolného odkupu za 80Kč. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila mírně nad 15 %. Během února si akciové indexy připisovaly kladné zhodnocení, např. 1 % Nasdaq, Dax přidal +2,6 %, pozitivně vyskočily evropské akcie s růstem +4,45 %.

V průběhu března pokračovaly skvělé výsledky akcií Volkswagenu, kde jsme nad 200 EURO začali redukovat naši pozici, prodali jsme více než polovinu pozice. Dařilo se i řecké Alpha Bank, kompletně jsme pak odprodali a realizovali zisky na Profile Software, Norbitu, částečně jsme ponížili váhu Pilulky, S IMMO a Abottu. Naopak jsme nově zařadili do portfolia těžaře a zpracovatele uranu společnost Cameco, začali jsme budovat dlouhodobou pozici ve Flughafen Wien. Mírně jsme v průběhu měsíce přikupovali také akcie španělské Telefonicy a Rolls-Roycu, zcela nově pak naše portfolio doplnily akcie Biffy, která se zabývá sběrem, tříděním a recyklací odpadu ve Velké Británii. Akcie Monety jsme přihlásili do dobrovolného odkupu za 80 Kč, akceptována byla celá pozice, postupně nyní probíhá vypořádání. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila mírně cca 17 %.

V průběhu dubna společnosti Facebook a Apple předčily očekávání, a tak jsme po růstu Facebooku nad 325 dolarů o něco snížili váhu této pozice. Naopak Apple na čísla nereagoval, tak jsme využili příznivé ceny na trhu a pozici jsme navýšili. Díky růstu ceny akcií Čez a Alpha Bank jsme se rozhodli realizovat menší část těchto zisků a o něco jsme ponížili váhu těchto dvou titulů v portfoliu, nadále však zůstávají základními body našeho fondu. V průběhu měsíce jsme využili nižších cen na Camecu, Euronavu a přikoupili jsme tyto akcie. Nově jsme pak zařadili do portfolia ruskou internetovou společnost Mail.ru, která nám přijde na tento sektor díky ceně lehce nad 20 dolarů valuačně zajímavá. Po růstu nad 170 dolarů jsme z půlky realizovali zisky na Moderně a také se nám vypořádala dobrovolná nabídka akcií Moneta. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy byly dlouhodobá investice. Hotovost činila cca 18 %.

V květnu jsme realizovali ziskové pozice na Erste, Abbottu, odprodali jsme okolo 9 EUR menší část na „řeckém čezu“ PPC. Na polovinu jsme raději snížili pozici v Alpha Bance, po zprávách o navýšení kapitálu, z důvodu obavy o destrukci ceny. Naopak jsme dále posílili váhu těžaře uranu společnosti Cameco, nově jsme zařadili do portfolia společnost Airbnb. Realizovali jsme kompletně profit na Astra Zenece a nahradili jí firmou se speciálním zaměřením na vakcinaci společnost Novavax. Posílili jsme také váhu akcií Rolls-Royce, přikoupili jsme GBTC. Úspěšně jsme si zaspekulovali na akciích Moderny. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila okolo 20 %.

V průběhu měsíce června jsme kompletně odprodali ziskové pozice na Moderně, a také S Immo nad 22Euro, po dosažení nových maxim jsme snížili mírně pozici na Deutsche Post. Do portfolia přibyla společnost Novavax (náhrada za Modernu, potenciál vakcíny s vyšší účinností) a také Airbnb, kde sázíme s růstem očkování na oživení cestovního ruchu, ale mimo velké hotelové řetězce. V průběhu měsíce jsme se vrátili do Komerční banky, když sázíme na obnovení výplaty dividend a růst

sazeb v České republice, navýšili jsme váhu Pilulky, tam vidíme nadále prostor v růstu e-commerce v tomto segmentu. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost činila okolo 18 %.

V červenci jsme přibližně o třetinu snížili naši pozici na Avastu. Po nárůstu ceny jsme realizovali část pozic na Facebooku a Applu. Také na britské společnosti Biffa jsme část pozice uprodali, když růst ceny akcie byl rychlejší, než jsme sami očekávali. Přikupovali jsme dále akcie Komerční banky, kde sázíme na výplatu dividendy a růst sazeb na domácím trhu, zcela nově jsme do portfolia zařadili amerického zpracovatele dat společnost Palantir. Při korekci jsme navýšili váhu titulů jako je IBM, Teva, PPC, Mail.ru či BNP Paribas. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice, hotovost činila okolo 17 %.

V průběhu měsíce srpna jsme z portfolia odprodali akcie Avastu, Meyer Burgeru (stoploss), snížili jsme váhu Facebooku a na části pozic vybrali profit na Biffě, BP a Čezu. Naopak jsme navýšili váhu těžaře uranu společnosti Cameco, posílili pozici na akciích Komerční banky díky sázce na vyšší úrokové sazby a dividendu. Nově jsme do portfolia zařadili více spekulační pozice, a to řeckého developera Lamda (unikátní projekt na území bývalého aténského letiště) a CARA Therapeutics (biofarmaceutická společnost). Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice, hotovost činila okolo 19 %.

V průběhu září jsme z portfolia zcela odprodali akcie Facebooku, díky růstu cen jsme ponížili váhu Čezu a BP, provedli jsme spekulační trade na Camecu a Novavaxu. Na řecké PPC jsme nad 10EUR vzali profit na části pozice po úspěšném prodeji distribuce, po navýšení kapitálu a poklesu ceny jsme opětovně snížili váhu PPC, protože navýšení kapitálu nebylo potřeba. Naopak jsme zvýšili podíl IBM a Telefonicy na fondu, opětovně jsme zařadili do portfolia po skvělých číslech Daimler a zvedli váhu francouzské energetiky EDF a Tevy. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice, hotovost činila nad 20 %.

V říjnu jsme realizovali zisky na části pozic na akciích Čezu, KB, Euroonavu, BP, Biffy či Rolls-Roycu. Z důvodu poklesu ceny akcií Cara jsme na tomto titulu raději realizovali stoploss. IBM reportovalo své kvartální výsledky, a byly o něco slabší, než trh očekával. Reakce trhu byla prudká a poslala cenu pod 130 dolarů, kde jsme přikoupili. Po poklesu ceny na Facebooku jsme se vrátili do této akcie. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Všechny tituly v portfoliu byly v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice, hotovost činila pod 20 %.

V průběhu listopadu jsme realizovali zisky na části pozic u akcií Novavaxu a RWE. Díky celkové nejistotě na trzích jsme raději snížili váhu řecké Alpha Banky. Kompletně jsme pak odprodali akcie Avastu, které vyskočily po schválení akvizice americkým regulátorem. Naopak jsme poklesu v cenách využili k posílení váhy Volkswagenu, Facebooku a Euronavu, začali jsme se vracet zpět i na akciích BP. Podíl hotovosti byl v důsledku opatrnosti na cca 20 %. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění.

V průběhu měsíce jsme realizovali část pozic na Applu, Camecu. S nákupy jsme se pustili do navýšení pozic u Facebooku, Airbnb, ruského Mail.ru (nyní VKCO), přikoupili jsme řeckého developera Lamda, nově jsme do portfolia zařadili ETF na uran SRUUF. Rok 2021 byl pro akcie velmi příznivý, očekáváme, že 2022 bude výrazně obtížnější, důležité bude správně vybírat jednotlivé tituly. Chceme na to být připraveni, a proto držíme podíl hotovosti lehce nad 20 %. Akcie obchodované v EUR a USD jsou zajištěny forwardovým prodejem do CZK, librové pozice jsou drženy long bez měnového zajištění. Fond nevlastní žádné podílové listy ani směnky.

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

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové

deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974).

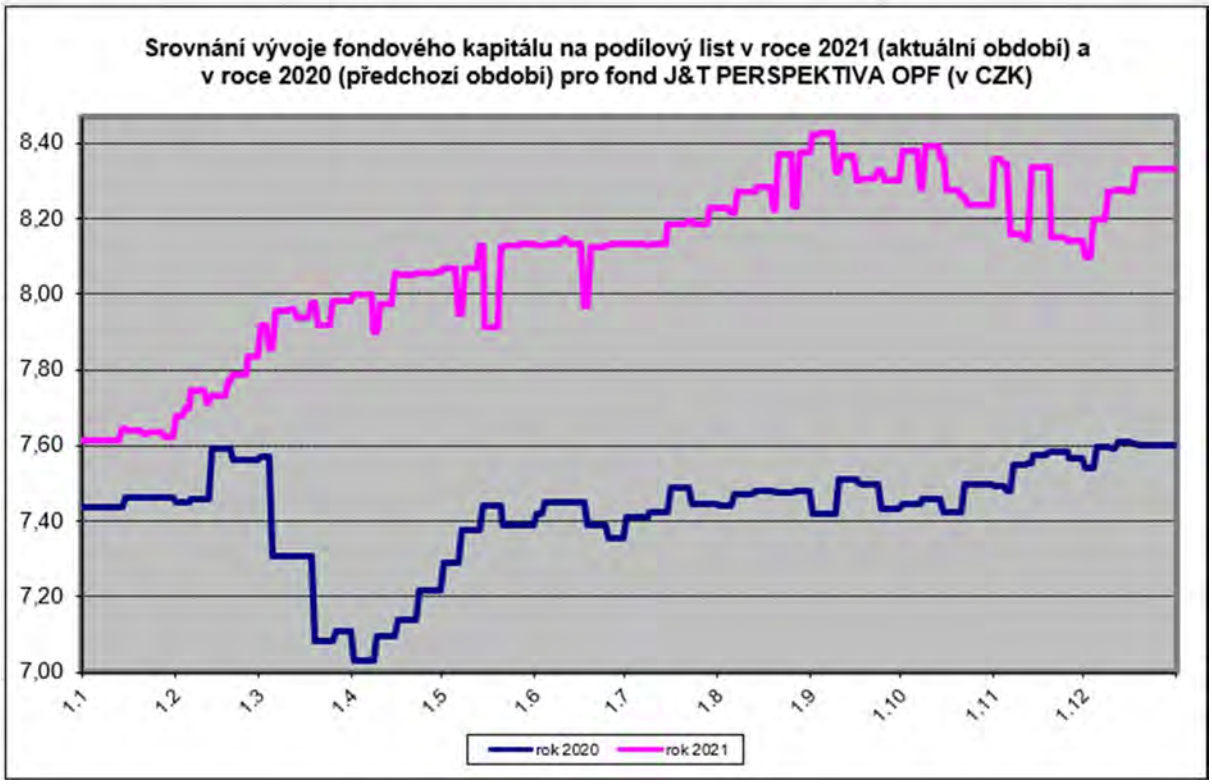
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,14%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 2,14 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

Portfolio manažerem fondu je Ing. Marek Ševčík.



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 9,60%, a to z hodnoty 7,6041 Kč na hodnotu 8,3343 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 2,34%, za poslední tři měsíce 0,39%, za posledních šest měsíců 2,49%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 4,82% p.a. (absolutní výnos

k investičnímu horizontu činí 15,20%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 9,85% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 618,23%).

V lednu bylo portfolio fondu plně zainvestováno. Modifikovaná durace ke konci roku 2020 činila 2,4, výnos do splatnosti portfolia stagnoval na 3,6 %.

Během února jsme zařadili do fondu nový dluhopis TMRSK na místo maturujícího TMRSK 2021. Nový dluhopis nabízí kupon 6 % a datum do splatností 2026. Rovněž jsme využili zisk z prodeje dluhopisů Daimler 2030 a Heineken 2033.

V průběhu března jsme zařadili do fondu nový dluhopis Heimstaden 2026. Dluhopis nabízí kupon 4,25 % a datum do splatností 2026. Rovněž jsme využili zisk z prodeje dluhopisu Lukoil 2030. Emitent Minerva předčasně splatil dluhopis splatný v roce 2026. Koupili jsme akcie Engie. Engie je jedním z největších poskytovatelů energie ve Francii a EU. Dále jsme nakoupili nový floater Česká Zbrojovka 2027 a dluhopis Savarin 2026. Modifikovaná durace klesla na 1,9 a výnos do splatnosti 3,4 %.

Během dubna jsme do fondu zařadili nový dluhopis emitovaný realitní společnosti Atrium. Dluhopis nabízí kupon 3,6 %. Snižovali jsme pozice v Rusku a realizovali jsme zisk z dluhopisů Gazprom.

V květnu jsme investovali naše volné prostředky a přikoupili dluhopis Nupeh 5.9 % 2025 a perpetuity Atrium 3,6 %.

Během června jsme investovali volné prostředky do Czechoslovak Group VAR. Dluhopis maturuje 2026.

V červenci bylo portfolio fondu plně zainvestováno. Modifikovaná durace klesla na 1,7 a výnos do splatnosti činil 3,7 %.

Začátkem srpna jsme využili nízké ceny a dokoupili jsme akcie Merck. Merck je velká farmaceutická společnost s bohatým portfoliem a nízkým zadlužením.

V průběhu září jsme prodali dluhopis Alphaquest s kratší splatností a koupili dluhopis Alphaquest, který je splatný v roce 2026. Dluhopis Euronav 2022 jsme nahradili bondem 2026 stejného emitenta.

Během října jsme fond téměř plně zainvestovali. Zvýšili jsme pozice na dluhopisu CPI Perpetuity. Naopak jsme částečně prodali dluhopis Norilsk, který je splatný v roce 2024.

Po růstu akcií jsme prodávali částečně fondy BNP Paribas Convertibles a Ellipsis Europe Convertibles. Za volnou hotovost jsme nakoupili dluhopis Teva 4,375 % / 2030 a směnku EPI.

V prosinci jsme zvýšili váhu dluhopisu Teva 2030. Za volnou hotovost jsme nakoupili dluhopis 365Bank 3,5 % / 2024 na primárním trhu. Koupili jsme také dluhopis Casino 6,6 % / 2026. Cenné papíry nabízejí atraktivní výnos s nízkou duraci. Modifikovaná durace stagnovala na 1,7 a výnos do splatnosti činí 4,75 %.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867.

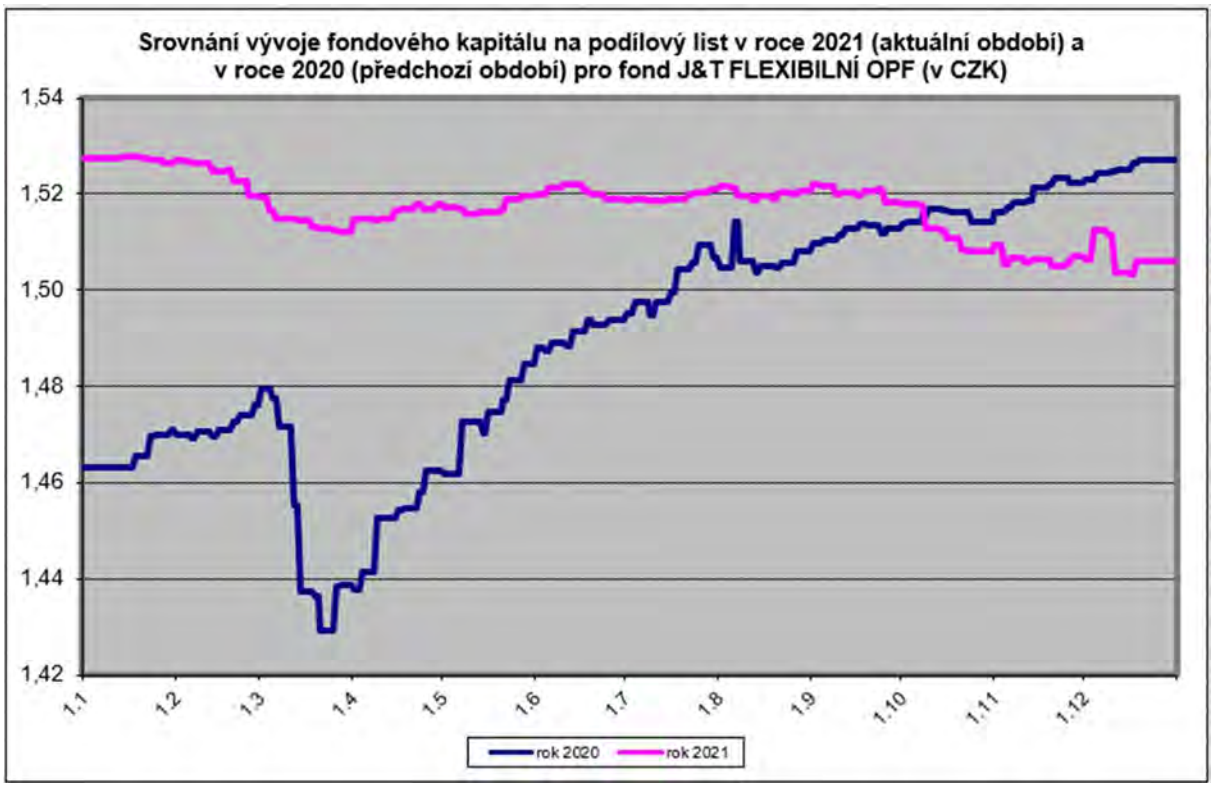
Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**0,96%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 0,96 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

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



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 1,38%, a to z hodnoty 1,5272 Kč na hodnotu 1,5061 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc -0,07%, za poslední tři měsíce -0,80%, za posledních šest měsíců -0,84%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 1,44% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 2,90%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,95% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 50,61%).

V lednu jsme realizovali zisk na dlouhodobých dluhopisech firem Coca Cola a IBM, čímž jsme zároveň snížili úrokové riziko portfolia. Realitní společnost CPI se rozhodla odkoupit dluhopis splatný 2024, místo kterého jsme na primárním trhu pořídili podřízený dluhopis stejné firmy. Koupili jsme také dluhopis operátora českých plynovodů Net4Gas s variabilní úrokovou sazbou. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,76. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,08%.

Během února jsme navýšili pozici v českém státním dluhopisu s pohyblivou sazbou a také jsme koupili fond investující do konvertibilních dluhopisů. Dále jsme snížili úrokové riziko prodejem dluhopisů s dlouhou splatností Daimler 2030 a Vale 2042. Po prudkém růstu výnosů státních dluhopisů na konci měsíce jsme odešli z derivátů na zajištění úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak meziměsíčně klesla jen mírně na 2,68. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,1%.

V březnu jsme dále snižovali úrokové riziko ve fondu prodejem podnikových dluhopisů s delší splatností. Realizovali jsme zisk na bondu na těžaře Vale 2042, prodali jsme dolarový dluhopis telekomunikační firmy AT&T a po růstu ceny jsme opustili dluhopis Heuréka splatný 2025. Emitent Equinix předčasně splatil zbylé dluhopisy splatné 2026. Nově jsme investovali do ročního bezkupónového dluhopisu firmy Škofin. Modifikovaná durace portfolia klesla na 2,25. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,04%.

V dubnu jsme po předchozích poklesech zvýšili podíl v českých státních dluhopisech a na primárním trhu jsme koupili dluhopis pronajímatele lodí Seaspan. Investovali jsme také do bondu Alpha Quest 2025 a navýšili jsme fond dluhopisů rozvíjejících se zemí v lokálních měnách. Snižovali jsme pozice v Rusku prodejem Gazprom24 a Lukoil23. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,53. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,2%.

V květnu provozovatel laboratoří Eurofins předčasně splatil dluhopis 3,75% 2026, dále jsme prodali floater Tepláren Otrokovice splatný v roce 2023. Část volné hotovosti jsme umístili do bondů realitní firmy NUPEH. S využitím futures kontraktů jsme zajistili část úrokového rizika a modifikovaná durace portfolia tak poklesla na 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,2%.

V červnu jsme portfolio fondu na primárním trhu rozšířili o emisi developera a provozovatele logistických parků CTP, který vydal emisi splatnou 2025. Koupili jsme také nový český státní dluhopis s proměnlivou sazbou splatný v roce 2031. Snížili jsme pozici ve fondu dluhopisů rozvíjejících se trhů. Modifikovaná durace portfolia stagnovala kolem 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,3%.

V červenci byl splacen dluhopis CA Immo. Za část volné hotovosti jsme v aukci státních dluhopisů navýšili pozici ve státním dluhopisu s proměnlivou sazbou, který je splatný v roce 2027. Modifikovaná durace portfolia se držela na úrovni 2,05. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,38%.

V srpnu jsme odprodali dluhopis provozovatele nákupních středisek NEPI, který již vyčerpal růstový potenciál a naopak by mohl být negativně ovlivněn případným zhoršením epidemické situace na podzim. Mírně jsme navýšili sázku na posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,95. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,48%.

V září jsme realizovali zisk na dluhopisech Alrosa, fondu EM dluhopisů a částečně také na provozovateli logistických parků CTP. Investovali jsme do bondů mexické státní ropné firmy PEMEX. Mírně jsme navýšili sázku na posílení české koruny. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,81. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 1,70%.

V říjnu jsme snižovali zastoupení dluhopisů, které vyčerpaly růstový potenciál a do portfolio přinášely pouze dodatečné úrokové riziko. Prodávali jsme dluhopisy Deutsche Wohnen a Norilsk Nickel. Po korekci jsme dokupovali český státní dluhopis splatný 2033 oproti zajištění futures kontrakty na EUR trhu. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 1,66. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 2,21%.

V listopadu jsme investovali do nové emise výrobce generických léčiv TEVA 4,375% 2030. Vzhledem k vysokým cenám akcií jsme na polovinu snížili investice do konvertibilních dluhopisů. V aukci jsme koupili osmiletý český státní dluhopis a modifikovaná durace portfolia tak mírně vzrostla na 2,07. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 2,68%.

V prosinci jsme realizovali zisk na dluhopisech maďarské petrochemické firmy MOL. Emitent PEMEX vyměnil dluhopisy 2027 za bondy splatné 2032 a doplatek hotovosti. Modifikovaná durace portfolia klesla na 1,81. Hrubý výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 3%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDY KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

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

J&T FVE uzavřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Portfolio manažerem fondu byl v období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 Mgr. Miloslav Zábojník. Od 1. července 2020 do konce rozhodného období byla portfolio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,10%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**50,00% z té části zhodnocení fondu, která převyšuje dosažené zhodnocení fondu ve výši 8,00% p.a. za dané období**

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 1,77 %, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 1,0177 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o 16,95 %, a to z hodnoty 1,0177 Kč na hodnotu 1,1902 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 vzrostla o dalších 10,79 %, a to z hodnoty 1,1902 Kč na hodnotu 1,3186 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o dalších 6,99 %, a to z hodnoty 1,3186 Kč na hodnotu 1,4108 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 vzrostla o 5,69 %, a to z hodnoty 1,4108 Kč na hodnotu 1,4911 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 vlivem dále popsaných skutečností poklesla o 16,29 %, a to z hodnoty 1,4911 Kč na hodnotu 1,2482 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 4,41%, a to z hodnoty 1,2482 Kč na hodnotu 1,3033 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2019 vzrostla o 10,38%, a to z hodnoty 1,3033 Kč na hodnotu 1,4386 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2020

vzrostla o 12,41%, a to z hodnoty 1,4386 Kč na hodnotu 1,6171 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 22,14%, a to z hodnoty 1,6171 Kč na hodnotu 1,9751 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do 11. dubna 2022, což je den přeměny fondu na otevřený podílový fond) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 7,49% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 97,51%).

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

- FVE Napajedla s.r.o., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964896, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156369 (společnost vlastní dvě fotovoltaické elektrárny, Napajedla I o výkonu 3,610 MWh, a Napajedla II o výkonu 1,477 MWh).
- FVE Němčice s.r.o., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28966970, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156520 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Němčice o výkonu 3,660 MWh.)
- FVE Slušovice s.r.o., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964837, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156364 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Slušovice o výkonu 4,996 MWh.)
- FVE Čejkovice s.r.o., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 28913698, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 232839 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Čejkovice o výkonu 2,500 MWh.)
- J&T Recycle, s.r.o., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 02944588, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 225469 (společnost vlastní 10% podíl na společnosti REsolar s.r.o., se sídlem Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5, identifikační číslo: 01748131, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 211097.)

Fond v rámci omezení rizik z držených investic uzavřel zajišťovací opční smlouvy. Za účelem snížení rizika byly uzavřeny smlouvy, které definovaly, za jakých podmínek bude možné z fondu odprodat FVE účasti. Mechanismus fixoval dva parametry – solární daň (13 %, resp. 11 % u FVE Čejkovice) a diskontní míru, se kterou bude provedena valuace fondu v den uplatnění opce (8,2 %, resp. 12,0 % u FVE Čejkovice). Opce tedy působila a působí jako ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně, nepokrývala však případy jako je např. krácení podpory, jelikož zavedení solární daně bylo obecně chápáno jako nástroj odstranění jakékoliv nadměrné kompenzace provozovatelů FVE. Dalším účelem opce bylo zajištění likvidity a zkrácení investičního horizontu v uzavřeném podílovém fondu, který byl ohraničen původním datem expirace opce, tedy 1. 8. 2017. V důsledku nejistoty ohledně možného krácení podpory se smluvní strany nejprve dohodly na prodloužení platnosti opce do 30. září 2018. Následně ale vzhledem k trvající nejistotě došlo v září 2018 k další prolongaci, a to až do 11. dubna 2022, což je poslední datum kdy lze opci uplatnit. S ohledem na zvýšení solární daně počínaje 1.1.2022 jsou podílníci Fondu opcí chráněni, jejím vypořádáním pak Fond zajistí likviditu pro případné odkupy podílových listů po datu přeměny na otevřený podílový fond. Po ukončení rozhodného období došlo k následujícím událostem: příprava výzvy k uplatnění opcí k 11. dubna 2022.

V průběhu roku 2017 došlo k událostem, které můžou mít velmi významný vliv na fond. Jedná se o možný významný zásah státu do budoucích cash-flow fondu. Dne 4. září 2017 schválila česká vláda návrh Ministerstva průmyslu a obchodu na zavedení mechanismu kontroly přiměřenosti podpory OZE. V dubnu 2020 byl předložen vládní návrh novely ZPOZE (zákon o podporovaných obnovitelných zdrojích energie) která stanovila hraniční hodnotu vnitřního výnosového procenta investic pro FVE na úrovni 6,3%. Další dějství ohledně novely ZPOZE se odehrálo až 29. 1. 2021 kdy poslaneckou sněmovnou prošla v prvním čtení novela ZPOZE a to včetně IRR pro FVE na úrovni 6,3%. Nejspíše zmatečným hlasováním přijatá varianta novely ZPOZE byla následnými pozměňovacími návrhy změněna a schválena na podzim 2021 v tom smyslu, že o povolené výnosnosti FVE uvedených do provozu v letech 2006-2015 rozhodne vláda, přičemž povolená výnosnost (IRR) bude uvažováno v intervalu 8,4% - 10,6%. Další významnou změnou bylo zvýšení tzv. solární daně u FVE uvedených do provozu v roce 2010 z dosavadních 10% (resp. 11% v případě podpory formou zelených bonusů) na 20 % (21 % v případě zelených bonusů). Pro FVE uvedených do provozu v roce 2009 byla daň zvýšena z 0% na 10% (resp. 11% u zelených bonusů). Navzdory původním očekáváním, že novela ZPOZE konečně vyřeší nejistotu se kterou se fotovoltaický sektor dlouhodobě potýká, výsledné znění novely nechalo celou řadu otázek nezodpovězených. Bude tak v konečném důsledku záležet na výkladu či obsahu následných prováděcích právních předpisů.

Ocenění společností je provedeno metodou diskontovaných peněžních toků (DCF ekvity). S ohledem na uzavření fondu a vypořádání podílníků byl oceňovací model revidován společností s EY, přičemž EY shledali, že metodiky použité v oceňovacím modelu byly v souladu s oceňovací praxí a že z hlediska ocenění byly významné předpoklady použité

při vytváření modelu v přiměřeném rozsahu, vzhledem ke skutečnostem a okolnostem k datu ocenění. Detailnější popis problematiky a zvoleného způsobu ocenění je popsán v příloze účetní závěrky, která je přílohou této zprávy.

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

J&T FVE uzavřený podílový fond						
Společnosti v majetku fondu						
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)						
	Název společnosti	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)
G	1	2	3	4	5	6
1	FVE Napajedla s.r.o.	MU_28964896	CZ	139 805	456 747	1
2	J&T Recycle, s.r.o.	MU_02944588	CZ	200	372	1
3	FVE Němčice s.r.o.	MU_28966970	CZ	134 176	255 160	1
4	FVE Slušovice s.r.o.	MU_28964837	CZ	122 069	315 118	1
5	FVE Čejkovice s.r.o.	MU_28913698	CZ	73 723	172 176	1

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

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

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

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

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

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2021		
Název aktiva	Celková reálná hodnota (v Kč)	Podíl na aktivech fondu (v %)
FVE Napajedla s.r.o.	456 747 305,00	29,55
FVE Slušovice s.r.o.	315 118 198,00	20,39
FVE Němčice s.r.o.	255 159 655,00	16,51
JTFIGR 4% 07/18/2022	174 942 975,03	11,32
FVE Čejkovice s.r.o.	172 175 972,00	11,14
Běžné účty a ostatní	124 544 218,21	8,06
NUPEH 5,90% 30/10/2025	19 558 240,06	1,27
J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	14 487 116,74	0,94
Pohledávky	12 672 270,00	0,81
J&T Recycle, s.r.o.	371 824,00	0,01

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

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

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem. K rozhodnému dni 1. ledna 2017 došlo ke sloučení fondu s fondem kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. K vytvoření zaniklého fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7898/570, ke sp. zn. Sp/2010/588/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880052684 a DIČ CZ683092041. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473618. Dne 10. září 2020 došlo ke změně názvu fondu, kdy byla z původního názvu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK odstraněna část názvu MONEY MARKET a nový název fondu zní J&T HIGH YIELD CZK.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,12%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

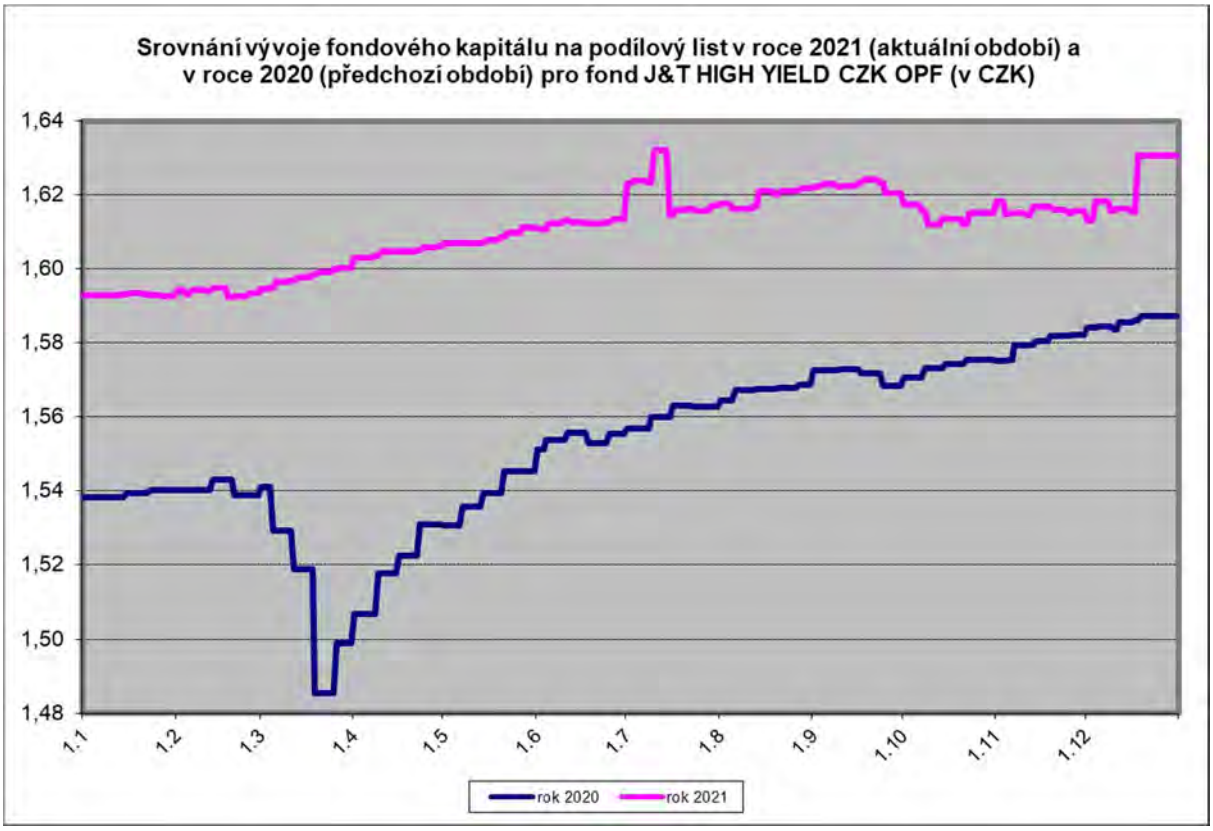
Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2021 činí 1,12 %. Syntetický ukazatel celkové nákladovosti nebyl vzhledem k nízkému podílu cílových fondů stanoven.

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

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

Portfolio manažerem fondu je Ing. Marek Ševčík.

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,73%, a to z hodnoty 1,5874 Kč na hodnotu 1,6307 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,93%, za poslední tři měsíce 0,64%, za posledních šest měsíců 1,07%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2035) dosahuje 2,73% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 2,73%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,43% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 63,07%).

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

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

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

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

Zejména ve druhé polovině 3Q panovala stále větší nejistota, zda rostoucí inflace již není ohrožením ekonomického oživení. Trhy se tak přesouvaly od sledování pandemické situace ke sledování následků protiepidemických opatření. ČNB vyslala v srpnu důrazný vzkaz signalizující jasný směr měnové politiky, když zvýšila základní sazbu o 0,75%. Fond držel dlouhou pozici v CZK vůči EUR, přestože většina zahraničních pozic (přes 90%) byla nadále zajištěna. V USA bylo zvyšování sazeb téma

až budoucích období, přesto už během 4Q bylo možné očekávat zpřísnění měnové politiky v podobě omezení nákupu aktiv. Fond během třetího kvartálu přidal 0,4%, od začátku roku připsal 2,1%.

Během 3Q jsme do fondu zařadili v konzervativní míře několik zahraničních investic pro posílení likvidní složky. Jednalo se o switch z dluhopisu Euronav 22 do splatnosti 26 s kuponem 6,25%, Dále jsme nakoupili dluhopisy PEMEX, realitní firmy Heimstaden a telekomu Total Play. Snížili jsme pozici v telekomu PPF Arena na polovinu. Výnos do splatnosti činil 4,4% p.a., mod. durace byla 1,5.

I v závěru roku bylo pro náš fond hlavní téma zvyšování úrokových sazeb Českou národní bankou. To mělo vliv na technické přecenění dluhopisů dolů. Dříve vydané dluhopisy nabízí sazby z předchozího prostředí nízkých úroků. Vedle nových sazeb tak měly finanční optikou nižší cenu. To ale nic nemění na kvalitě emitenta ani jeho závazku splácet. Navíc dluhopisy mají tu výhodu, že mají datum splatnosti. Při poklesu cen lze jednoduše počkat a při splatnosti se investor ke svému výnosu dostane. Naše další očekávání je rámcově totožné s trhem, tzn. že se ČNB blíží konci zvyšování. Výhled z čelního skla je tedy výrazně optimističtější než pohled do zpětného zrcátka.

Od loňského roku aktivně pracujeme s likvidní (rychle prodejnou) složkou portfolia, abychom investorům zabezpečili hladké průběhy vypořádání odkupů. V roce 2021 proběhlo vše v souladu s naším předchozím a nadále trvajícím závazkem vypořádat každý požadavek nejpozději do čtyř týdnů. Za 4Q21 přidal fond 0,6%, za rok 2021 si připsal 2,7%. Modifikovanou duraci držíme nízkou na čísle 1,6.

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

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

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

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2021		
Název aktiva	Celková reálná hodnota (v Kč)	Podíl na aktivech fondu (v %)
Dluhové cenné papíry (dluhopisy a směnky)	3 217 245 439,15	96,49
Běžné účty a ostatní	117 138 102,05	3,51

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty

obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

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

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

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

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

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

Následující tabulka informuje o mimoburzovních finančních derivátech.

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2021

	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	31 397	3	0,94
2	2	FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	12 273	3	0,37

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

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond						
Dluhové CP v majetku fondu						
Stav ke dni 31.12.2021						
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)
	1	2	3	4	5	6
1	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	318 551	311 940	12 500
2	J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	195 001	188 333	65
3	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	169 058	166 048	56
4	EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	150 000	148 841	15 000
5	Smenka EPI CZK 5,50 20221213 - HCZ	S_EPIC000208	CZ	132 000	146 798	1
6	Smenka JTPE CZK 5,15 20230619 - HCZ	S_JTPC007449	NL	110 000	118 554	1
7	Eurovea 4,50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	122 727	116 818	4 600
8	Smenka EPI CZK 3,34 20240816 - HCZ	S_EPIC000221	CZ	114 000	111 066	1
9	Smenka JTPE EUR 4,20 20240429 - HCZ	S_JTPC008332	NL	111 005	109 107	1
10	Smenka JTPE CZK 5,30 20230414 - HCZ	S_JTPC007335	NL	100 000	108 844	1
11	Smenka JTPE EUR 4,20 20220919 - HCZ	S_JTPC006711	NL	103 560	108 835	1
12	Smenka JTEF EUR 4,20 20240708- HCZ	S_JTEFC00422	CZ	111 349	108 488	1
13	Smenka JTPE EUR 4,20 20221121 - HCZ	S_JTPC006910	NL	102 140	108 069	1
14	Smenka JTPE EUR 4,20 20221209 - HCZ	S_JTPC006961	NL	102 100	107 839	1
15	Aquila Real Asset Finance 5,25% 8/7	CZ0003522245	CZ	100 000	101 689	2 000
16	J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZ0003533077	CZ	102 000	97 921	34
17	Smenka JTPE EUR 4,20 20230123 - HCZ	S_JTPC007080	NL	89 229	95 226	1
18	Smenka JTPE EUR 4,20 20240614 - HCZ	S_JTPC008448	NL	82 615	81 998	1
19	Smenka EPI CZK 5,35 20230221 - HCZ	S_EPIC000211	CZ	70 000	76 783	1
20	Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	77 093	74 811	2 955
21	TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	61 692	61 624	2 380
22	Smenka EPI CZK 5,35 20230116 - HCZ	S_EPIC000210	CZ	55 000	60 605	1
23	Smenka RMS CZK 3,80 20220207 - HCZ	S_ID00000224	CZ	53 800	57 643	1
24	Smenka JTPE EUR 4,20 20240820- HCZ	S_JTPC008623	NL	58 777	57 549	1
25	Smenka JTPE EUR 4,20 20240223 - HCZ	S_JTPC008164	NL	56 214	55 502	1
26	Smenka EPH CZK 4,40 20230608 - HCZ	S_EPHC000212	CZ	40 000	39 954	1
27	CPIPG HOLDING 0% 28/11/22	CZ0000001128	LU	31 365	33 516	12
28	3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZ0003533069	CZ	30 432	29 366	3 000
29	NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	29 961	29 337	3 000
30	J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	SK4000016689	SK	28 374	28 041	11
31	Smenka JTPE EUR 4,20 20240318 - HCZ	S_JTPC008235	NL	27 991	27 293	1
32	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	25 520	25 937	1 000
33	Euronav 6,25% 14/09/2026	NO0011091290	LU	23 568	25 181	22
34	J&T Energy 5,0% 13/3/2023	CZ0003518631	CZ	21 000	20 818	7
35	FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	20 528	20 183	2 000
36	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	20 416	20 087	800
37	Gevorkyan 4,5% 16/11/2026	CZ0003535809	CZ	20 453	19 699	8
38	Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025	NO0010891955	MH	17 591	18 786	16
39	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	17 845	18 625	500
40	ATRIUM 3,625% PERP	XS2338530467	JE	19 639	18 151	800
41	Total Play 6,375% 20/9/2028	USP9190NAC76	MX	17 218	17 012	800
42	Heimstaden AB 4,375% 06/03/2027	SE0016589105	SE	15 160	15 145	6
43	Pale Fire Financing 5,75% 12/10/202	CZ0003534596	CZ	15 024	15 037	1 500
44	PEMEX 6,7% 16/2/2032	USP8000UAB54	MX	8 949	8 997	406
45	Heimstaden AB 6,75% PERP	SE0016278352	SE	5 062	5 153	2

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále

rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do přeměny fondu na otevřený podílový fond (8. března 2022), investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 100 000,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473683. Podílníkem

může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

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

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

Portfolio manažerem fondu byl od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 Mgr. Miloslav Zábojník. Od 1. července 2020 do konce rozhodného období byla portfolio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,47%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**Výkonnostní poplatek, který je příjmem obhospodařovatele, je stanoven ve výši maximálně 20,00 % ze zhodnocení převyšujícího 30,00%**

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 0,72 %, a to z hodnoty 100 000,000 Kč na hodnotu 100 722,4861 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o dalších 0,60 %, a to na hodnotu 101 330,0323 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 poklesla o 5,47 %, a to z hodnoty 101 330,0323 Kč na hodnotu 95 786,5927 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 3,46 %, a to z hodnoty 95 786,5927 Kč na hodnotu 99 100,7498 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 poklesla o 3,15 %, a to z hodnoty 99 100,7498 Kč na hodnotu 95 974,4657 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 3,12 %, a to z hodnoty 95 974,4657 Kč na hodnotu 92 978,6759 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 17,66%, a to z hodnoty 92 978,6759 Kč na hodnotu 109 401,8499 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2019 poklesla o 9,15%, a to z hodnoty 109 401,8499 Kč na hodnotu 99 389,5556 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2020 vzrostla o 3,89%, a to z hodnoty 99 389,5556 Kč na hodnotu 103 259,8081 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 10,88%, a to z hodnoty 103 259,8081 Kč na hodnotu 114 496,8198 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do 8. března 2022, což je den přeměny fondu na otevřený podílový fond) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 1,39% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 14,5%).

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

Portfolio fondu bylo sestaveno z následujících společností:

• OSTRAVICE HOTEL a.s. (31,00 % z aktiv fondu)

• OSTRAVICE VIEW a.s. (15,30 % z aktiv fondu)

• OSTRAVICE SKI a.s. (6,70 % z aktiv fondu)

• OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. a (32,91 % z aktiv fondu)

• OSTRAVICE CENTRUM a.s. (14,09 % z aktiv fondu)

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

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

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

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

V závěru roku 2018 byla prodána společnost OSTAVICE HOTEL, a.s. a tím byly ukončeny všechny aktivity fondu související s lokalitou Hotel.

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

Současně byl schválen částečný odkup podílových listů fondu. Na základě článku 11.17. statutu automaticky následně došlo k realizaci částečného odkupu podílových listů všech klientů. Každému klientovi bylo obligatorně odkoupeno 40 % jím vlastněných podílových listů. Rozhodným dnem bylo datum stanovení aktuální hodnoty podílového fondu ke konci účetního období, tj. 31. 12. 2018.

V roce 2019 fond na základě uzavřené Smlouvy prodal a převedl obci Ostravice novou komunikaci a inženýrské sítě z první etapy 1, která tímto získává status místní komunikace v území lokality Development. Také většina pozemků pro individuální zástavbu z první etapy je rozprodána. Obec Ostravice dokončila v prosinci 2019 Změnu územního plánu č. 1, která nově upravila a zpřesnila podmínky zastavitelnosti, způsoby využití území a jednotlivých ploch v obci. Tato změna potvrdila záměry v lokalitě Development, včetně stanovení velikosti ploch stavebních pozemků a jejich zastavitelnost.

V průběhu roku 2020 byl zahájen projekt druhé etapy území Development. Byla připravena urbanistická studie na 25 pozemků o výměře cca 1500m2 pro 1 RD, která vychází z aktuálních podmínek Změny ÚP č. 1. V polovině roku jsme získali potřebná územní a stavební povolení pro vybudování podmiňující infrastruktury (komunikace, chodníky, dešťová kanalizace, vodovodní řad a řad tlakové kanalizace, veřejné osvětlení) k budoucím 25 pozemkům pro individuální výstavbu RD. V souladu s územně plánovací dokumentací, stavebními povoleními nám příslušný stavební úřad vydal souhlas s dělením pozemků. V návaznosti na záměr byla uzavřena smlouva s ČEZ distribuce na rezervaci příkonu a zajištění připojení elektrické energie jednotlivým pozemkům. Na přelomu roku 2020/2021 byl zahájen předprodej pozemků z této 2. etapy.

Většina pozemků byla v roce 2021 prodána. V průběhu roku 2021 byla dokončena výstavba komunikace a sítí. Kolaudační řízení a předání obci proběhne v 1. pololetí 2022.

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

V roce 2019 byla provedena většina demoličních prací zemědělských objektů dle odsouhlasených etap na území lokality Centrum. Demolice byla dokončen v průběhu roku 2021. Je hotova kompletní projektová dokumentace na komunikaci a veškeré inženýrské sítě pro vstup do území lokality Centrum. Celé území (cca 60.000) m2 je tímto připraveno k prodeji, který byl zahájen na jaře 2020. Oficiální písemné potvrzení nabídky odkupu celého území ke konci roku 2021. Jednání o prodeji se protáhla až přes rok 2021. V únoru 2022 podepsána kupní smlouva na prodej celé lokality Centrum.

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

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

Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)
G	1	2	3	4	5	6
1	OSTRAVICE SKI	MU_27585689	CZ	14 998	343	1 101

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

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2021		
Název aktiva	Celková reálná hodnota (v Kč)	Podíl na aktivech fondu (v %)
Hmotný majetek - pozemky	109 455 202,88	59,16
Běžné účty a ostatní	72 175 260,22	39,01
Poskytnuté krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI, a.s.	3 056 121,00	1,65
OSTRAVICE SKI, a.s.	343 015,90	0,18

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&T REALITY otevřený podílový fond

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu byla původně 1,00 EUR. S účinností k 31. 12. 2018 došlo ke změně referenční měny fondu z EUR na CZK. V této souvislosti došlo ke změně nominální hodnoty podílových listů z 1,00 EUR na 26,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v nové referenční měně fondu, tedy v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473956. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka

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

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

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

Portfolio manažerem fondu byl v období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 Mgr. Miloslav Zábojník. Od 1. července 2020 do konce rozhodného období byla portoflio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za 6 měsíců a to vždy k 30. červnu příslušného roku a k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2013, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.



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

2019 poklesla o 2,81 %, a to z hodnoty 24,1952 Kč na hodnotu 23,5151 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2020 vzrostla o 0,64 %, a to z hodnoty 23,5151 Kč na hodnotu 23,6664 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období klesla o 0,99%, a to z hodnoty 23,6664 CZK na hodnotu 23,432 CZK. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje -1,06% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -3,15%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -1,23% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -9,88%).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**15,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**0,35%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech.

Fond má v majetku dlouhodobý úvěr za standardních podmínek, zajištěný nemovitostmi. Jedná se o úvěr, poskytnutý společnosti Endeta, a.s. Úvěr byl do fondu pořízen na základě Smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 31. 7. 2013. Pořizovací cena (cena za postoupení pohledávky) byla 829 352 799,26 Kč. Fond poskytl v dalším období další úvěry. Reálná hodnota úvěru k 31. 12. 2021 je 1 117 345 000 Kč.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2021		
Název aktiva	Celková reálná hodnota (v Kč)	Podíl na aktivech fondu (v %)
Pohledávky	1 117 345 000,00	99,13
Běžné účty	9 858 279,57	0,87

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

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

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

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

V oblasti činnosti fondu ve sledovaném období nedošlo k ničemu mimořádnému, veškeré činnosti byly obdobné jako v minulých letech.

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

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

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

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

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

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

J&T VENTURES I otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Fond byl do 30. dubna 2021 uzavřeným podílovým fondem. Fond je od 1. května 2021 otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ke dni 30. dubna 2021 se uzavřený podílový fond J&T VENTURES I přeměnil na otevřený podílový fond. Ode dne vytvoření fondu nedošlo k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup admnistrátorovi**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,66%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**aktuálně stanoveno jako 30,00% z rozdílu nárůstu hodnoty podílového listu oproti nominální hodnotě podílového listu**

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

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

Portfolio manažerem fondu byl v období od 1. ledna 2020 do 30. června 2020 Mgr. Miloslav Zábojník. Od 1. července 2020 do konce rozhodného dne byla portfolio manažerem fondu Ing. Linda Ždímalová.



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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence poklesla o 2,31 %, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 0,9769 Kč. Důvodem bylo, že svou činnost fond reálně zahájil až v roce 2015. Fond zahájil vydávání podílových listů k datu

1. prosince 2014, a na konci roku 2014 měl pouze hotovost na účtu a náklady spojené s provozem fondu. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 9,59 %, a to z hodnoty 0,9769 Kč na hodnotu 1,0706 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 vzrostla o 16,34 %, a to z hodnoty 1,0706 Kč na hodnotu 1,2455 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2017 poklesla o 1,77 %, a to z hodnoty 1,2455 Kč na hodnotu 1,2235 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2018 vzrostla o 0,49 %, a to z hodnoty 1,2235 Kč na hodnotu 1,2295 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2019 vzrostla o 21,41 %, a to z hodnoty 1,2295 Kč na hodnotu 1,4927 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2020 vzrostla o 1,66 %, a to z hodnoty 1,4927 Kč na hodnotu 1,5175 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 10,3 %, a to z hodnoty 1,5175 Kč na hodnotu 1,3612 Kč. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,45 % p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 36,12 %).

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T VENTURES I otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2021		
Název aktiva	Celková reálná hodnota (v Kč)	Podíl na aktivech fondu (v %)
Běžné účty	103 918 870,52	45,56
DAVINCI travel system s.r.o.	37 164 883,13	16,29
NeuronSW LTD	34 434 178,41	15,10
Zeitgeist Health SE	19 911 617,00	8,73
Notre Game s.r.o.	8 878 574,00	3,89
Daytrip Europe Limited	8 182 958,37	3,59
Pohledávky	7 936 657,24	3,48
Pygmalios, s.r.o.	7 687 791,92	3,36

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

J&T VENTURES I otevřený podílový fond						
Společnosti v majetku fondu						
Stav ke dni 31.12.2021						
	Název společnosti	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)
G	1	2	3	4	5	6
1	NEURONSW SE	MU_07967373	CZ	11 704	34 434	1 925
2	DAYTRIP	MU_09805063	GB	8 486	8 183	144
3	ZEITGEIST	MU_03740544	CZ	3 774	19 912	465
4	PYGMALIOS	MU_48234702	SK	8 345	7 688	1 100
5	NOTRE GAME	MU_04489039	CZ	10 925	8 879	3 458
6	DaVinci	MU_05277949	CZ	10 303	37 165	250 759
7	ICE GATEWAY	MU_HRB153886	DE	36 470	0	9 603
8	OutDoorVisit	MU_05889197	CZ	8 550	0	2 400
9	LOCCO	MU_06499601	CZ	2 584	0	17 000

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TABULKOVÁ ČÁST ZPRÁVY

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

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

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

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

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

Údaje o celkovém počtu cenných papírů investičních fondů vydaných a odkoupených v sledovaném období, o počtu vydaných cenných papírů fondů na konci období a o hodnotě vyplacených výnosů v průběhu sledovaného období						
Název fondu	Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů v ks	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
	ks	Objem v měně	ks	Objem v měně		
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	400 010 506	615 156 906,80 Kč	798 799 172	1 225 919 757,76 Kč	3 730 841 298	- Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	21 679 490	11 122 374,00 Kč	83 477 053	43 959 378,00 Kč	258 351 192	- Kč
J&T LIFE 2025 OPF	30 856 749	38 638 479,00 Kč	39 899 327	50 054 141,64 Kč	307 069 200	- Kč
J&T LIFE 2030 OPF	11 642 420	15 389 920,80 Kč	28 080 518	37 418 192,36 Kč	168 962 609	- Kč
J&T LIFE 2035 OPF	17 992 668	24 202 589,60 Kč	30 036 592	40 684 287,36 Kč	164 142 101	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	1 115 013 789	1 566 968 690,70 Kč	1 657 099 725	2 324 764 056,64 Kč	6 914 675 026	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	36 679 685	148 131 461,10 Kč	86 082 496	325 032 208,27 Kč	162 435 069	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	2 735 480	22 487 021,90 Kč	41 912	343 590,13 Kč	156 909 689	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	19 468 350	29 546 767,00 Kč	20 962 804	31 805 242,23 Kč	181 249 014	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	841 837 704	1 356 051 049,90 Kč	120 074 163	193 003 367,64 Kč	2 040 510 071	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	1 380	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- Kč	-	- Kč	46 658 833	- Kč
J&T VENTURES I OPF	-	- Kč	-	- Kč	153 673 532	- Kč
J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS - CZK	-	- Kč	3 059 034 430	3 341 399 113,72 Kč	4 381 397 835	- Kč
J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS - EUR	-	- €	100 423 258	111 575 514,27 €	164 856 749	- €
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 - CZK	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 - EUR	15 286 505	- €	286 505	299 999,39 €	18 059 917	- €
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - administrováno do 30. 9. 2021 - CZK	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - administrováno do 30. 9. 2021 - EUR	18 059 917	- €	1 759 917	2 399 998,81 €	15 286 505	- €
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	-	- €	-	- €	45 500 000	- €
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. - třída Investorská IA – A	-	- €	200 000 000	200 000 000,00 €	200 000 000	- €
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. - třída Akcionářská IA	-	- €	50 000 000	50 000 000,00 €	50 000 000	- €
J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. - CZK	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. - EUR	10 000 000	10 000 000,00 €	40 572 517	42 582 029,62 €	30 572 517	- €
PT Equity Investments SICAV, a.s.	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč

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

Datum	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
Název fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondový kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	5 817 180 587,08 Kč	1,5592 Kč	5 056 520 159,44 Kč	1,5175 Kč	4 881 305 240,60 Kč	1,4496 Kč
J&T KOMODITNÍ OPF	147 004 332,31 Kč	0,5690 Kč	88 704 370,34 Kč	0,4512 Kč	97 501 066,33 Kč	0,5049 Kč
J&T LIFE 2025 OPF	390 935 668,14 Kč	1,2731 Kč	364 843 123,77 Kč	1,2241 Kč	336 811 891,33 Kč	1,1695 Kč
J&T LIFE 2030 OPF	231 658 993,72 Kč	1,3710 Kč	193 582 822,58 Kč	1,2691 Kč	163 421 187,35 Kč	1,1971 Kč
J&T LIFE 2035 OPF	230 317 454,67 Kč	1,4031 Kč	194 092 725,97 Kč	1,2761 Kč	166 364 662,99 Kč	1,2005 Kč
J&T MONEY CZK OPF	9 817 178 304,46 Kč	1,4197 Kč	8 854 125 294,56 Kč	1,3894 Kč	9 015 882 444,03 Kč	1,3453 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	676 765 446,24 Kč	4,1663 Kč	363 009 162,71 Kč	3,2115 Kč	272 141 374,26 Kč	2,8564 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 307 739 470,90 Kč	8,3343 Kč	1 213 651 430,24 Kč	7,6041 Kč	1 188 357 655,86 Kč	7,4258 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	272 990 054,85 Kč	1,5061 Kč	274 535 015,23 Kč	1,5272 Kč	273 766 440,56 Kč	1,4636 Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	1 503 462 365,89 Kč	1,9751 Kč	1 231 009 199,16 Kč	1,6171 Kč	1 095 110 696,81 Kč	1,4386 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	3 327 492 986,37 Kč	1,6307 Kč	4 385 099 215,27 Kč	1,5874 Kč	4 739 391 265,45 Kč	1,5384 Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	158 005 611,45 Kč	114 496,8198 Kč	142 498 535,27 Kč	103 259,8081 Kč	137 157 586,80 Kč	99 389,5556 Kč
J&T REALITY OPF	1 093 313 720,57 Kč	23,4320 Kč	1 104 248 601,06 Kč	23,6664 Kč	1 097 191 137,06 Kč	23,5151 Kč
J&T VENTURES I OPF	209 183 752,59 Kč	1,3612 Kč	233 211 508,11 Kč	1,5175 Kč	229 396 202,18 Kč	1,4927 Kč
J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS - CZK	5 083 139 336,09 Kč	1,1601 Kč	1 363 130 370,24 Kč	1,0308 Kč	- Kč	- Kč
J&T ARCH INVESTMENTS, SICAV, a.s., podfond J&T ARCH INVESTMENTS - EUR	190 600 229,64 €	1,1561 €	66 335 963,06 €	1,0295 €	- €	- €
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 - CZK	- Kč	- Kč	- Kč	0,0000 Kč	- Kč	- Kč
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – administrováno do 30. 9. 2021 - EUR	- €	- €	17 105 692,92 €	1,0494 €	- €	- €
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - administrováno do 30. 9. 2021 - CZK	- Kč	- Kč	- Kč	0,0000 Kč	- Kč	- Kč
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - administrováno do 30. 9. 2021 - EUR	- €	- €	15 070 839,54 €	1,0047 €	- €	- €
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	34 410 926,26 €	0,7562 €	33 888 159,82 €	0,7447 €	- €	- €
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. - třída Investorská IA – A	210 000 000,00 €	1,0500 €	- €	- €	- €	- €
J&T ALLIANCE SICAV, a.s. - třída Akcionářská IA	115 678 532,69 €	2,3135 €	- €	- €	- €	- €
J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. - CZK	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč
J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. - EUR	42 815 687,35 €	1,4004 €	- €	- €	- €	- €
PT Equity Investments SICAV, a.s.	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč	- Kč

Údaje o obchodech zajišťujících financování (SFT)

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

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

Fondy v rozhodném období využívaly v souladu se svými statuty pouze repo obchody (konkrétně repo a reverzní repo). Níže uvedené tabulky poskytují informace o tom, který z administrovaných fondů v rozhodném období uvedené SFT obchody skutečně využíval.

Obdržený kolaterál nebyl v průběhu roku opětovně použit. Uschovatelem kolaterálu obdrženého fondy v rámci SFT je v případě všech fondů depozitář fondu a objem aktiv kolaterálu uschovaných u depozitáře činí 100 % a kolaterál byl držen na účtu vedeném na jméno fondu. Kolaterál poskytnutý fondem byl převáděn na účty protistran. Všechny protistrany SFT obchodů jsou usazeny v České republice. Všechny SFT obchody byly vypořádány prostřednictvím depozitáře. Údaje o výnosech a nákladech v absolutním vyjádření za každý druh SFT jsou uvedeny v tabulce. Poměr k celkovým výnosům plynoucím z daného druhu SFT, vzhledem k jedinému druhu SFT, činí 100 %.

Údaje o obchodech zajišťujících financování (SFT)

Název fondu	Typ SFT	Datum obchodu	Objem obchodu	Měna	Podíl na aktivech	Protistrana	Emitent	Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Profil splatnosti kolaterálu	Profil splatnosti SFT	Výnos / Náklad SFT operace
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	23.02.2021	78 467 090,54	EUR	1,77%	J&T BANKA, a.s	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	385 795,65
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	23.04.2021	51 689 656,78	EUR	1,17%	J&T BANKA, a.s	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	262 755,78
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	30.06.2021	51 218 379,43	EUR	1,29%	J&T BANKA, a.s	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	260 359,48
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	30.08.2021	51 650 421,59	EUR	1,32%	J&T BANKA, a.s	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	258 252,01
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	29.10.2021	52 172 534,03	EUR	1,42%	J&T BANKA, a.s	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	234 776,50
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Reverzní repo	22.12.2021	25 244 548,62	EUR	0,73%	J&T BANKA, a.s	Tatry mountain resorts AS	Akcie	ART	OS	3M	130 430,56
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	10.02.2021	250 000 000,00	CZK	2,73%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	21 388,89
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	24.02.2021	150 000 000,00	CZK	1,63%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	12 833,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	03.03.2021	150 000 000,00	CZK	1,62%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	12 833,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	17.03.2021	350 000 000,00	CZK	3,76%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	29 944,44
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	31.03.2021	400 000 000,00	CZK	4,22%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	34 222,22
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	30.06.2021	300 000 000,00	CZK	2,99%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	54 833,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	14.07.2021	200 000 000,00	CZK	1,98%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	36 555,56
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	28.07.2021	200 000 000,00	CZK	1,97%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	36 555,56
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	25.08.2021	250 000 000,00	CZK	2,46%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	70 000,00
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	08.09.2021	300 000 000,00	CZK	2,93%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	84 000,00
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	22.09.2021	300 000 000,00	CZK	2,90%	PPF banka a.s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	84 000,00
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	06.10.2021	300 000 000,00	CZK	2,92%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	172 083,33
J&T MONEY CZK OPF	Reverzní repo	20.10.2021	250 000 000,00	CZK	2,41%	Československá obchodní banka, a. s.	Česká republika	Státní dluhopis	SD	12M	M	143 402,78
J&T MONEY CZK OPF	Repo	22.12.2021	55 756 219,09	EUR	0,57%	J&T BANKA, a.s	SAZKA GROUP FINANCING AS	Dluhopis	DRT	R	M	-19 747,15
J&T MONEY CZK OPF	Repo	23.12.2021	10 074 359,01	EUR	0,10%	J&T BANKA, a.s	SAZKA GROUP FINANCING AS	Dluhopis	DRT	R	M	-4 682,62

Vysvětlivky:

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

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

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

D: kratší než jeden den

T: 1-7 dní

M: nad 7 dní až 1 měsíc

3M: nad 1 měsíc až 3 měsíce

12M: nad 3 měsíce až 1 rok

R: nad 1 rok

OO: otevřené obchody

OS: otevřená splatnost

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

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 (bez DPH)
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80 % max. 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	max. 1/12 z 1,00 % fondového kapitálu + max. 1/12 z 1,00 % hodnoty aktiv fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího zhodnocení ve výši 8,00%	Měsíční sazba 25 000,00 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,07 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu měsíčně a současně celková hodnota úplaty za dobu existence fondu nesmí přesáhnout 1 % p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu a výkonnostní poplatek 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu	Měsíční sazba 7 500,00 Kč
J&T REALITY OPF	max. 1/12 z 0,30 % z hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce	Měsíční sazba 30 000,00 Kč
J&T VENTURES I UPF	maximálně 5 040 000 Kč ročně a výkonnostní poplatek ve výši 37,00 % *(do 28. 06. 2021)*, 30,00 % *(od 29. 06. 2021)* z kladné hodnoty, dané rozdílem aktuální hodnoty podílového listu ke dni ukončení činnosti fondu mínus nominální hodnota podílového listu.	Měsíční sazba 5 000,00 Kč
J&T ARCH INVESTMENTS podfond	aktuálně 1/4 z 1,50% 1/4 z maximálně 3,00 % z hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí	Roční sazba 480 000, 00 Kč
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	aktuálně 150.000,-Kč za každý započetý měsíc 1/4 z maximálně 3,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí	Roční sazba 600 000, 00 Kč
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	aktuálně 1/4 z 1,50% 1/4 z maximálně 3,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí *(od 08. 07. 2021)*	Roční sazba 600 000, 00 Kč
J&T JTFG FUND I SICAV a.s.	aktuálně 1/4 z 1,50% 1/4 z maximálně 3,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí *(od 09. 02. 2021)* a výkonnostní poplatek ve výši 20 % z výkonnosti dosažené nad referenční hodnotu definovanou statutem fondu	Roční sazba 600 000, 00 Kč
PT Equity Investments SICAV, a.s.	Měsíčně vyšší z částek: a) 1/12 z 1,2 % p.a. z fondového kapitálu fondu, nebo b) 40.000 Kč za obhospodařování. Měsíčně vyšší z částek: a) 1/12 z 0,3 % p.a. z fondového kapitálu fondu, nebo b) 10.000 Kč za administraci.	Max.měsíční sazba 30 000,00 Kč, pokud majetek fondu nepřesáhne 500 000 000,00 Kč. Měsíční úplata se navyšuje o 20 000,00 Kč, pokud hodnota majetku fondu přesáhne 500 000 000,00 Kč a nepřesáhne 1 000 000 000,00 Kč. Měsíční úplata se navyšuje o 25 000,00 Kč, pokud hodnota majetku fondu přesáhne 1 000 000 000,00 Kč.

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

Název fondu	Datum poslední aktualizace nebo účinnosti schválení aktuálního znění statutu fondu	Plánovaná aktualizace statutu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
J&T KOMODITNÍ OPF	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
J&T LIFE 2025	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
J&T LIFE 2030	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
J&T LIFE 2035	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
J&T MONEY CZK OPF	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
J&T PERSPEKTIVA OPF	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	24.11.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
J&T HIGH YIELD CZK OPF	16.02.2022	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2023
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	23.03.2022	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
J&T REALITY OPF	24.11.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
J&T VENTURES I UPF	24.11.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	13.09.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
J&T ARCH INVESTMENTS podfond	13.09.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	30.06.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
JTFG FUND I SICAV, a.s.	30.06.2021	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2022
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	23.03.2022	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2023

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

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem ∑	1	521 485
Pokladní hotovost a ostatní vklady splatné na požádání ∑	2	185 731
Pokladní hotovost	3	-
Ostatní vklady splatné na požádání	4	185 731
Finanční aktiva k obchodování	5	-
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	6	3 259
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	7	-
Finanční aktiva v RH vykázané do úplného výsledku hospodaření	8	-
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě ∑	9	-
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	10	-
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	11	-
Zajišťovací deriváty	12	-
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	13	-
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	14	-
Hmotný majetek ∑	15	49 840
Pozemky, budovy a zařízení	16	49 840
Investiční nemovitosti	17	-
Nehmotný majetek ∑	18	10 923
Goodwill	19	-
Ostatní nehmotný majetek	20	10 923
Daňové pohledávky ∑	21	4 804
Pohledávky ze splatné daně	22	-
Pohledávky z odložené daně	23	4 804
Ostatní aktiva	24	266 928
Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji	25	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Závazky a vlastní kapitál/fondový kapitál (NAV) celkem ∑	1	521 485
Závazky celkem (bez čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií/podílových listů) ∑	2	261 504
Finanční závazky k obchodování ∑	3	-
Deriváty k obchodování	4	-
Závazky z krátkých prodejů	5	-
Emitované dluhové CP k obchodování	6	-
Ostatní finanční závazky k obchodování	7	-
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ∑	8	-
Emitované dluhové CP v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	9	-
Ostatní fin.závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	10	-
Finanční závazky v naběhlé hodnotě ∑	11	-
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	12	-
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	13	-
Zajišťovací deriváty	14	-
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	15	-
Rezervy ∑	16	25 589
Rezervy na penze a ostatní definované požitky	17	-
Rezervy na ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	18	-
Rezervy na restrukturalizaci	19	-
Rezervy na právní problémy a daňové spory	20	-
Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky	21	-
Ostatní rezervy	22	25 589
Daňové závazky ∑	23	18 785
Závazky ze splatné daně	24	18 785
Závazky z odložené daně	25	-
Ostatní závazky	26	217 130
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	27	-
Vlastní kapitál celkem/Fondový kapitál (NAV) ∑	28	259 981
Základní kapitál	29	20 000
Emisní ážio	30	-
Vydané kapitálové nástroje jiné než základní kapitál	31	-
Ostatní vlastní kapitál / Ostatní fondový kapitál	32	-
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI) ∑	33	-
OCI z položek, které se nereklasifikují do zisku nebo ztráty ∑	34	-
OCI z kapitálových nástrojů	35	-
OCI z hmotného majetku	36	-
OCI z nehmotného majetku	37	-
OCI z ostatních nástrojů	38	-
OCI z položek, které se reklasifikují do zisku nebo ztráty ∑	39	-
Změna RH dluhových nástrojů vykázaných v RH do OCI	40	-
Změna RH ostatních nástrojů vykázaných v RH do OCI	41	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období/ Kumulovaný zisk nebo ztráta za předchozí období	42	26 164
Rozdíly z ocenění	43	-
Rezervní fondy	44	4 000
(-) Vlastní akcie	45	-
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období	46	209 817
(-) Mezitímní dividendy	47	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti		
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Úrokové výnosy ∑	1	-
Úroky z finančních aktiv k obchodování	2	-
Úroky z finančních aktiv jiných než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	3	-
Úroky z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	4	-
Úroky z fnančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI	5	-
Úroky z finančních aktiv v naběhlé hodnotě	6	-
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	7	-
Úroky z ostatních aktiv	8	-
Úroky ze závazků	9	-
Úrokové náklady ∑	10	- 1 196
Úroky na finanční závazky k obchodování	11	-
Úroky na finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	12	- 1 196
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	13	-
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	14	-
Úroky na ostatní závazky	15	-
Úroky na aktiva	16	-
Výnosy z dividend ∑	17	-
Výnosy z dividend z finančních aktiv k obchodování	18	-
Výnosy z dividend z finančních aktiv jiných než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	19	-
Výnosy z dividend z fnančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI	20	-
Výnosy z dividend z účastí v dceřiných, společných a přidružených podnicích neoceňovaných metodou ekvivalence	21	-
Výnosy z poplatků a provizí	22	523 929
Náklady na poplatky a provize	23	- 157 873
Zisk nebo (-) ztráta z odúčtování finančních aktiv a závazků nevykázaných v RH do Z/Z ∑	24	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do OCI	25	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv v naběhlé hodnotě	26	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních závazků v naběhlé hodnotě	27	-
Zisk nebo (-) ztráta z ostatních finančních závazků	28	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků k obchodování	29	-
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv neurčených k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	30	81
Zisk nebo (-) ztráta z finančních aktiv a závazků v RH vykázané do zisku nebo ztráty	31	-
Zisk nebo (-) ztráta ze zajišťovacího účetnictví	32	-
Kurzové rozdíly - zisk nebo (-) ztráta	33	- 2 263
Zisk nebo (-) ztráta z odúčtování nefinančních aktiv	34	-
Ostatní provozní výnosy	35	-
Ostatní provozní náklady	36	- 863
Zisk nebo (-) ztráta z provozní činnosti	37	361 815
Správní náklady	38	- 96 680
Náklady na zaměstnance	39	- 74 677
Ostatní správní náklady	40	- 22 003
Odpisy ∑	41	- 6 156
Odpisy pozemků, budov a zařízení	42	- 3 427
Odpisy nehmotného majetku	43	- 2 729
Zisk nebo (-) ztráta z modifikace ∑	44	-
Zisk nebo (-) ztráta z modifikace finančních aktiv v RH vykázané do OCI	45	-
Zisk nebo (-) ztráta z modifikace finančních aktiv v naběhlé hodnotě	46	-
Tvorba rezerv nebo jejich (-) reverzování ∑	47	-
Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky nebo jejich (-) reverzování	48	-
Ostatní rezervy nebo jejich (-) reverzování	49	-
Ztráty ze znehodnocení aktiv nebo jejich (-) reverzování ∑	50	-
Ztráty ze znehodnocení finan. aktiv v RH vykázané do OCI nebo jejich (-) reverzování	51	-
Ztráty ze znehodnocení ostatních aktiv nebo jejich (-) reverzování	52	-
Negativní goodwill účtovaný do výkazu zisku nebo ztráty	53	-
Podíl na zisku nebo (-) ztrátě dceřiných, společných a přidružených podniků oceňovaných metodou ekvivalence	54	-
Zisk nebo (-) ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin	55	-
Zisk nebo (-) ztráta před zdaněním	56	258 979
Náklady nebo (-) výnosy na daň z příjmů činností	57	- 49 162
Zisk nebo (-) ztráta běžného roku po zdanění	58	209 817

B. Údaje k investičním fondům (v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Majetkové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868802	FR	136	170	190	112 118	107 372	3	2	0	0,00
2	PIMCO Emerging Local Bond Fund (F)	IE00B29K0P99	IE	136	170	190	72 515	68 259	230 000	2	5 049	0,48

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	179 886	175 760	7 000	2	174 020	0,01
2	PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	137 263	143 354	5 300	1	131 758	0,00
3	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	139 607	140 058	5 400	3	134 244	0,01
4	EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	138 500	137 430	13 850	2	138 500	0,00
5	J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	138 001	133 281	46	3	138 000	0,00
6	Bayer 3,75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	130 432	125 901	4 787	1	119 005	0,00
7	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	126 001	123 405	12 600	3	126 000	0,00
8	365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188	123 652	121 919	49	1	121 814	0,01
9	TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	128	166	188	120 532	120 400	4 650	3	115 599	0,00
10	Ardagh Finance 5% 30/6/2027	XS2079032483	LU	128	166	188	116 526	115 233	4 500 000	1	111 870	0,00
11	Chemours 4% 15/5/2026	XS1827600724	US	128	166	188	115 878	111 738	4 400	1	109 384	0,00
12	Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024	NO0010920952	MH	128	166	188	103 251	109 172	46	2	100 975	0,00
13	Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/	XS2406607171	NL	128	166	188	110 471	107 833	4 350	1	108 141	0,00
14	Emma Gamma 4,90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	109 720	105 375	4 200	2	104 412	0,00
15	Garfunkelux 6,75% 1/11/2025	XS2250153769	LU	128	166	188	107 783	104 499	4 000	1	99 440	0,00
16	TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	107 398	103 759	4 150	3	103 169	0,00
17	CPI Property Group 4,875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188	103 532	102 653	4 000	1	99 440	0,00
18	NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	103 895	101 703	10 400	3	104 000	0,01
19	J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	103 143	101 355	40	3	99 440	0,00
20	J&T Securities 4,6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188	102 210	100 128	40	2	99 440	0,00
21	Eurofins 3,25% perp	XS1716945586	LU	128	166	188	95 105	98 197	3 750	1	93 225	0,00
22	Commerzbank 4,25% PERP	DE000CZ45WA7	DE	128	166	188	98 562	96 389	19	1	94 468	0,00
23	MRFGBZ 7% 14/5/2026	US62877VAA98	US	128	166	188	92 020	93 095	4 000	1	87 804	0,00
24	Sappi Papier 3,125% 15/4/2026	XS1961852750	AT	128	166	188	94 003	91 425	3 600	1	89 496	0,00
25	Intrum 4,875% 15/8/2025	XS2211136168	SE	128	166	188	93 271	91 025	3 500	1	87 010	0,00
26	KBC GROUP 4,25% PERP	BE0002592708	BE	128	166	188	86 233	89 917	17	1	84 524	0,00
27	Atento 8% 10/2/2026	USL0427PAD89	LU	128	166	188	84 231	88 140	3 650	1	80 121	0,00
28	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	89 210	87 343	3 500	1	87 010	0,00
29	3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZ0003533069	CZ	128	166	188	86 266	84 183	8 600	3	86 000	8,60
30	Eurovea 4,50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	85 323	83 296	3 280	2	81 541	0,00
31	Euronav 6,25% 14/09/2026	NO0011091290	LU	128	166	188	77 615	82 411	72	1	79 024	0,00
32	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	78 823	81 950	2 200	2	110 000	0,01
33	AT&T 2,875% PERP	XS2114413565	US	128	166	188	80 328	78 873	31	1	77 066	0,00
34	CPI Property Group 3,75% PERP call2	XS2290533020	LU	128	166	188	76 975	72 874	3 000	1	74 580	0,00
35	Banco Santander 4,75% perp	XS1793250041	ES	128	166	188	67 979	67 145	13	1	64 636	0,00
36	Altice France Holding 8% 15/05/27 (	XS2138128314	LU	128	166	188	71 460	66 416	2 500	1	62 150	0,00
37	VOLCAN 4,375% 11/2/2026	USP98047AC08	PE	128	166	188	62 781	62 735	2 900	1	63 658	0,00
38	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	62 118	61 901	30	1	74 580	3,00
39	Raiffeisen Bank 4,5% PERP	XS1756703275	AT	128	166	188	58 398	60 306	12	1	59 664	0,00
40	PEMEX 6,7% 16/2/2032	USP8000UAB54	MX	128	166	188	54 501	55 555	2 507	1	55 031	0,00
41	Smenka JTPE EUR 4,20 20220824 - BCZ	S_JTPC006637	NL	132	168	188	51 530	54 575	1	3	49 720	0,24
42	ATRIUM 3,625% PERP	XS2338530467	JE	128	166	188	60 357	54 453	2 400	1	59 664	0,00
43	Cheplapharm 3,5% 11/02/2027	XS2112973107	DE	128	166	188	51 925	51 385	2 000	1	49 720	0,00
44	Rohlik CZ 5,5% 1/2/2026	CZ0003529943	CZ	128	166	188	51 000	50 631	5 100	2	51 000	0,00
45	Copper Mountain Mining 8% 9/4/2026	NO0010968415	CA	128	166	188	46 770	50 599	2 156 000	1	47 326	0,00
46	Siccar Point Energy 9,0% 03/04/2026	NO0010937501	GB	128	166	188	46 844	50 205	11	1	48 292	0,00
47	Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	50 000	49 861	5 000	3	50 000	0,00
48	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	48 000	48 602	16	3	48 000	0,00
49	Total Play 7,5% 12/11/2025	USP9190NAB93	MX	128	166	188	44 573	47 599	2 100	1	46 097	0,00
50	Casino Guichard Perrachon 6,625% 1	XS2276596538	FR	128	166	188	42 108	41 566	1 600	1	39 776	0,00
51	Axactor VAR 15/9/2026	NO0011093718	NO	128	166	188	43 155	41 491	170	1	42 262	0,00
52	NATLAND 5,47% 27/05/2024	CZ0003521643	CZ	128	166	188	40 000	39 197	4 000	3	40 000	0,01
53	Adecoagro 6% 21/9/2027	USL00849AA47	LU	128	166	188	39 953	39 180	1 700	1	37 317	0,00
54	AUNA 6,5% 20/11/2025	USP0592VAA63	PE	128	166	188	38 677	38 762	1 703	1	37 383	0,00
55	FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188	37 012	37 338	3 700	3	37 000	0,01
56	Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025	NO0010891955	MH	128	166	188	32 984	35 223	30	1	32 927	0,00
57	Smenka EPI CZK 5,20 20220621 - BCZ	S_EPIC000198	CZ	132	168	188	29 300	33 168	1	3	29 300	3,60
58	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	33 158	32 616	11	3	33 000	0,00
59	Sazka Group 3,875% 15/02/2027	XS2113253210	CZ	128	166	188	31 491	31 514	1 250	1	31 075	0,00
60	Liberty One Methanol 5,3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	32 000	31 340	3 200	3	32 000	0,00
61	CSG VAR 01/07/2026	CZ0003532681	CZ	128	166	188	30 000	30 604	3 000	3	30 000	0,00
62	J&T Energy Financing 0% 10/11/2025	SK4120015181	SK	128	166	188	30 188	30 578	15	2	37 290	2,14
63	Total Play 6,375% 20/9/2028	USP9190NAC76	MX	128	166	188	27 979	27 645	1 300	1	28 536	0,00
64	Mint Metropolis 4,75% 9/12/2024	SK4000020053	SK	128	166	188	27 815	27 285	1 100	1	27 346	0,01
65	J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	SK4000016689	SK	128	166	188	25 749	25 491	10	2	24 860	0,00
66	Heimstaden AB 4,25% 09/03/2026	SE0015657903	SE	128	166	188	26 729	25 378	10	1	24 860	0,00
67	Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	26 398	25 317	1 000	1	24 860	0,00
68	Česká zbrojovka Group VAR 23/3/2027	CZ0003530776	CZ	128	166	188	25 000	25 039	2 500	3	25 000	0,00
69	Gevorkyan 4,5% 16/11/2026	CZ0003535809	CZ	128	166	188	25 566	24 624	10	1	24 860	0,00
70	Altice Finco SA 4,75% 15/1/2028	XS1577952440	LU	128	166	188	25 404	24 240	1 000	1	24 860	0,00
71	Aquila Real Asset Finance 5,25% 8/7	CZ0003522245	CZ	128	166	188	21 000	21 355	420	3	21 000	0,00
72	J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188	20 323	20 179	800	2	19 888	0,00
73	J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZ0003533077	CZ	128	166	188	21 000	20 160	7	3	21 000	0,00
74	Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	128	166	188	18 000	18 422	6	3	18 000	0,00
75	Heimstaden AB 6,75% PERP	SE0016278352	SE	128	166	188	17 716	18 034	7	1	17 402	0,00
76	Fidurock 5,6% 30/1/2024	CZ0003520850	CZ	128	166	188	17 000	17 208	1 700	3	17 000	0,00
77	Intrum 3,125% 15/07/2024	XS1634532748	SE	128	166	188	15 932	16 468	650	1	16 159	0,00
78	Seaspan Corp 6,5% 29/4/2026	NO0010981939	MH	128	166	188	12 980	14 283	6	1	13 171	0,00
79	PPF Telecom Group 3,50% 20/05/2024	XS2176872849	NL	128	166	188	13 735	13 430	500	1	12 430	0,00
80	Smenka EPI CZK 5,20 20220916 - BCZ	S_EPIC000203	CZ	132	168	188	12 000	13 429	1	3	12 000	1,47
81	MINERVA 5,875% 19/1/2028	USL6401PAH66	LU	128	166	188	11 756	12 040	500	1	10 976	0,00
82	J&T Finance Group 3,75% 30/07/2025	SK4000019386	SK	128	166	188	7 649	7 830	3	3	7 458	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Mimoburzovní deriváty v majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2021

	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	56 943	3	0,97
2	2	FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	24 516	3	0,42
3	3	FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	-1 950	3	0,00

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Skladba majetku speciálního fondu

Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0
Vklady podle §45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	5 195 305
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	101 172
Dluhopisy podle §46/2	8	0
Cenné papíry podle §47/1	9	175 631
Cenné papíry podle §47/2	10	0
Cenné papíry podle §47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	0
Finanční deriváty podle §49/1	14	79 509
Komoditní deriváty podle §49/2	15	0
Komoditní deriváty podle §49/3	16	0
Finanční deriváty podle §49/4	17	0
Vklady podle §50	18	183 293
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Majetkové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	BNP Paribas- Euro High Yield Short	LU1022395633	LU	122	160	186	13 152	13 108	4 300	2	107	1,37
2	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	122	160	186	3 853	3 627	10	2	0	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Dluhové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	65 623	65 557	6 500	1	65 000	0,00
2	ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	104	158	184	31 196	29 769	3 000	1	30 000	0,00
3	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	104	158	184	19 214	18 473	2 000	1	20 000	0,00
4	Škofin 0% 5/4/2022	XS2329754589	CZ	104	148	180	11 916	11 847	4	3	12 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 148	1 000	1	10 000	0,00
6	ST.DLUHOPIS 1% 26/6/2026	CZ0001004469	CZ	104	158	184	9 481	9 135	1 000	1	10 000	0,00
7	LVMH 0,125% 28/2/2023	FR0013405347	FR	104	148	180	7 667	7 506	3	1	7 458	0,00
8	EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	104	148	180	7 000	6 946	700	2	7 000	0,00
9	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	5 977	2	3	6 000	0,00
10	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	104	148	180	6 000	5 972	60	3	6 000	0,00
11	Net4Gas VAR 28/1/2028	CZ0003529786	CZ	104	148	180	6 000	5 956	2	3	6 000	0,00
12	PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	104	148	180	5 357	5 410	200	1	4 972	0,00
13	Airbus 1,375% 9/6/2026	XS2185867830	NL	104	148	180	5 322	5 232	200	1	4 972	0,00
14	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	104	148	180	5 192	5 187	200	3	4 972	0,00
15	ST.DLUHOPIS VAR 31/10/2031	CZ0001006241	CZ	104	158	184	5 061	5 098	500	1	5 000	0,00
16	Vonovia Finance 0,625% 9/7/2026	DE000A28ZQP7	NL	104	148	180	5 308	5 038	2	1	4 972	0,00
17	Bayer 0,375% 6/7/2024	XS2199265617	DE	104	148	180	5 310	5 029	2	1	4 972	0,00
18	ST.DLUHOPIS 2,50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	5 326	4 870	500	1	5 000	0,00
19	CPI Property Group 3,75% PERP call2	XS2290533020	LU	104	148	180	5 146	4 858	200	1	4 972	0,00
20	Seaspan Corp 6,5% 29/4/2026	NO0010981939	MH	104	148	180	4 327	4 761	2	1	4 390	0,00
21	NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	104	148	180	4 028	3 912	400	3	4 000	0,00
22	PEMEX 6,7% 16/2/2032	USP8000UAB54	MX	106	148	180	2 983	2 992	135	1	2 963	0,00
23	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	104	148	180	3 001	2 938	300	3	3 000	0,00
24	TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	104	148	180	2 583	2 500	100	3	2 486	0,00
25	CTP 0,5% 21/6/2025	XS2356029541	NL	104	148	180	2 533	2 486	100	1	2 486	0,00
26	Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/	XS2406607171	NL	104	148	180	2 555	2 479	100	1	2 486	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	1 274	3	0,47
2	2	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	344	3	0,13

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Skladba majetku standardního fondu
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)

A	B	1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	0
Vklady podle §2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	237 086
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	2 992
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	0
Cenné papíry podle §10/1	14	16 735
Cenné papíry podle §10/2	15	0
Finanční deriváty podle §12	16	0
Finanční deriváty podle §13	17	1 618
Vklady podle §15	18	12 291
Majetkové hodnoty podle §16	19	0

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Majetkové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	12 227	11 267	30 000	1	659	0,04
2	Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCom	LU1829218749	LU	136	170	190	10 737	11 098	23 000	2	572	0,04
3	INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS E	IE00BD6FTQ80	IE	136	170	190	8 741	11 005	24 000	2	527	0,04
4	Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives	LU0292106167	LU	136	170	190	10 955	9 778	17 500	2	435	0,18
5	WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD ACC U	IE00BYMLZY74	IE	136	170	190	6 989	8 324	28 000	2	615	0,17
6	WISDOMTREE BROAD COMMODITIES	GB00B15KY989	JE	128	166	188	6 811	6 710	30 000	2	659	0,20
7	IShares Diversified COMDTY SWAP UCI	DE000A0H0728	DE	136	170	190	5 335	6 641	12 000	1	298	0,08
8	L&G LONG DATED ALL COMMOD UCITS ETF	IE00B4WPHX27	IE	136	170	190	3 971	5 130	12 000	2	263	0,03
9	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	3 487	3 753	1 000	1	22	0,00
10	WISDOMTREE NICKEL	GB00B15KY211	JE	128	166	188	2 274	2 978	7 000	2	154	0,07
11	WISDOMTREE ALUMINIUM	GB00B15KXN58	JE	128	166	188	2 536	2 935	34 000	1	746	0,25
12	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	2 550	2 895	3 500	1	350	0,00
13	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	2 427	2 834	1 100	2	18	0,00
14	ETFS Sugar	GB00B15KY658	JE	128	166	188	2 962	2 823	14 000	1	307	0,64
15	US NATURAL GAS FUND LP II	US9123183009	US	128	166	188	2 918	2 742	10 000	1	220	0,03
16	BNP PARIBAS-Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	1 233	2 713	300	2	7	0,01
17	WisdomTree Copper	GB00B15KXQ89	JE	128	166	188	2 403	2 663	3 100	1	68	0,02
18	Global X Uranium ETF (F)	US37954Y8710	US	138	174	190	2 142	2 505	5 000	1	110	0,01
19	VanEck Gold Miners ETF (F)	US92189F1066	US	138	174	190	2 269	2 461	3 500	1	77	0,00
20	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	128	166	188	2 115	2 455	5 200	1	114	0,00
21	WISDOMTREE CORN	GB00B15KXS04	JE	128	166	188	2 236	2 448	100 000	1	2 195	0,42
22	ETFS PHYSICAL PLATINUM	JE00B1VS2W53	JE	128	166	188	2 491	2 341	1 200	2	26	0,02
23	VanEck Rare Earth/Strategic Metals	US92189H8051	US	136	170	190	1 617	2 340	950	1	21	0,01
24	Reliance Steel & Aluminum Co	US7595091023	US	128	166	188	1 772	2 315	650	2	0	0,00
25	WISDOMTREE COCOA	JE00B2QXZK10	JE	128	166	188	2 303	2 265	40 000	1	878	0,65
26	NORILSK NICKEL	US55315J1025	RU	128	166	188	2 112	2 241	3 300	2	72	0,00
27	GLOBAL X LITHIUM ETF (F)	US37954Y8553	US	138	174	190	1 764	2 224	1 200	1	26	0,00
28	RWE AG	DE0007037129	DE	128	166	188	2 006	2 220	2 500	1	62	0,00
29	iShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190	2 746	2 185	4 703	1	103	0,00
30	ALBEMARLE	US0126531013	US	128	166	188	895	2 053	400	1	0	0,00
31	Euronav NV	BE0003816338	BE	128	166	188	2 160	1 978	10 200	2	254	0,00
32	Aurubis ORD	DE0006766504	DE	128	166	188	1 686	1 970	900	2	22	0,00
33	LYXOR UCITS ETF EURSTX600 OIL GAS (	LU1834988278	FR	136	170	190	1 808	1 905	1 800	1	46	0,02
34	Amplify Transformational Data Shari	US0321086078	US	136	170	190	2 091	1 675	1 900	1	42	0,01
35	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	AU	128	166	188	1 324	1 627	2 500	1	37	0,00
36	WISDOMTREE BRENT CRUDE OIL	JE00B78CGV99	JE	128	166	188	1 454	1 510	2 000	1	44	0,03
37	iShares US Utilities ETF (F)	US4642876977	US	136	170	190	885	1 165	600	2	13	0,01
38	INVESCO DB BASE METALS FUND	US46140H7008	US	128	166	188	755	977	2 000	2	44	0,01
39	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	NL	128	166	188	1 194	960	2 000	1	3	0,00

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	1 634	3	1,11
2	2	FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	614	3	0,42
3	3	FX FORWARD	PPF Banka	47116129	22	213	3	0,14

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0
Vklady podle §45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	68 957
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
Dluhopisy podle §46/2	8	0
Cenné papíry podle §47/1	9	63 959
Cenné papíry podle §47/2	10	7 190
Cenné papíry podle §47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	0
Finanční deriváty podle §49/1	14	2 461
Komoditní deriváty podle §49/2	15	0
Komoditní deriváty podle §49/3	16	0
Finanční deriváty podle §49/4	17	0
Vklady podle §50	18	4 757
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Majetkové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	32 980	40 761	26 343 197	2	26 343	0,45
2	J&T MONEY CZK OPF, J&T IS, a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	33 468	38 968	27 705 882	2	27 706	0,27
3	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	35 418	37 776	25 128 873	2	25 129	9,06
4	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	14 285	14 748	107 000	2	2 660	0,10
5	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	12 671	12 923	2 698	2	67	0,99
6	iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190	13 000	12 167	4 000	1	88	0,02
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	4 065	8 569	2 080 735	2	2 081	0,31
8	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	3 415	7 277	698	1	15	0,00
9	ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190	4 866	6 987	2 950	2	65	0,00
10	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 252	6 666	24 195	1	601	0,20
11	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 631	6 305	1 680	1	37	0,00
12	IShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190	4 984	6 000	32 800	2	815	0,02
13	SPDR Blackstone Senior Loan ETF (F)	US78467V6083	US	136	170	190	5 473	5 509	5 500	2	121	0,00
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	5 303	5 167	9 310 407	2	9 310	6,96
15	Fidelity NASDAQ Composite Index ETF	US3159128087	US	136	170	190	1 548	4 746	3 550	1	78	0,00
16	SPDR Bloomberg Convertible Securiti	US78464A3591	US	138	174	190	2 724	4 680	2 570	2	56	0,00
17	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	3 514	4 526	5 660	2	124	0,02
18	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	3 314	4 454	6 958	2	173	0,03
19	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 121	4 271	2 662	2	58	0,00
20	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	3 201	4 032	3 760	1	83	0,00
21	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	3 056	3 832	3 190	1	79	0,00
22	iShares 1-5Y Investment Grade Corp	US4642886463	US	136	170	190	2 963	2 957	2 500	2	55	0,00
23	iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCIT	IE00B3VWN518	IE	136	170	190	3 057	2 863	800	2	18	0,02
24	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	2 830	2 633	1 100	1	24	0,00
25	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	2 341	2 251	1 000	2	22	0,00
26	iShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190	1 348	929	2 000	1	44	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Dluhové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	12 001	11 861	4	3	12 000	0,00
2	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	10 299	10 728	288	2	14 400	0,00
3	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	9 150	9 078	350	3	8 701	0,00
4	EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	9 000	8 930	900	2	9 000	0,00
5	TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	9 035	8 751	350	3	8 701	0,00
6	PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	8 375	8 114	300	1	7 458	0,00
7	CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	7 562	7 695	300	1	7 458	0,00
8	Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	7 650	7 595	300	1	7 458	0,00
9	365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188	7 571	7 464	3	1	7 458	0,00
10	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	7 001	6 856	700	3	7 000	0,00
11	Fidurock 5,6% 30/1/2024	CZ0003520850	CZ	128	166	188	6 090	6 073	600	3	6 000	0,00
12	Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	6 000	5 983	600	3	6 000	0,00
13	NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	5 970	5 867	600	3	6 000	0,00
14	FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188	5 000	5 046	500	3	5 000	0,00
15	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	5 268	5 022	200	2	4 972	0,00
16	Norilsk Nickel 2,55% 11/9/2025	XS2134628069	IE	128	166	188	4 465	4 360	200	1	4 390	0,00
17	Aquila Real Asset Finance 4,25% 28/	SK4000015566	CZ	128	166	188	2 560	2 552	100	2	2 486	0,00

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	PPF Banka	47116129	22	2 323	3	0,59
2	2	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	494	3	0,13

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0
Vklady podle §45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	128 281
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
Dluhopisy podle §46/2	8	0
Cenné papíry podle §47/1	9	235 845
Cenné papíry podle §47/2	10	9 847
Cenné papíry podle §47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	0
Finanční deriváty podle §49/1	14	2 817
Komoditní deriváty podle §49/2	15	0
Komoditní deriváty podle §49/3	16	0
Finanční deriváty podle §49/4	17	0
Vklady podle §50	18	16 368
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Majetkové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	J&T MONEY CZK OPF, J&T IS, a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	12 262	13 765	9 787 021	2	9 787	0,10
2	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	10 558	12 510	8 085 277	2	8 085	0,14
3	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	5 951	11 969	2 906 342	2	2 906	0,43
4	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	5 617	11 416	1 095	1	24	0,00
5	ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190	7 720	11 061	4 670	2	103	0,00
6	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	10 105	10 692	7 112 163	2	7 112	2,57
7	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	6 333	8 181	2 180	1	48	0,00
8	IShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190	6 268	7 609	41 600	2	1 034	0,02
9	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	6 803	7 472	27 120	1	674	0,22
10	Fidelity NASDAQ Composite Index ETF	US3159128087	US	136	170	190	2 466	7 312	5 470	1	120	0,01
11	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	5 251	6 944	8 683	2	191	0,04
12	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	6 541	6 434	11 592 146	2	11 592	8,66
13	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 715	6 178	9 652	2	240	0,05
14	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	4 803	6 060	5 045	1	125	0,00
15	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 585	5 964	3 717	2	82	0,00
16	SPDR Bloomberg Convertible Securiti	US78464A3591	US	138	174	190	3 327	5 645	3 100	2	68	0,00
17	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	5 130	5 252	38 100	2	947	0,03
18	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 193	5 136	4 790	1	105	0,00
19	iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190	5 200	4 867	1 600	1	35	0,01
20	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 620	3 640	760	2	19	0,28
21	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 504	3 364	1 405	1	31	0,00
22	SPDR Blackstone Senior Loan ETF (F)	US78467V6083	US	136	170	190	2 287	2 304	2 300	2	50	0,00
23	iShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190	2 862	2 231	4 800	1	105	0,00
24	iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCIT	IE00B3VWN518	IE	136	170	190	2 293	2 147	600	2	13	0,01
25	Vanguard Intermediate-Term Corp Bon	US92206C8709	US	136	170	190	1 393	1 425	700	2	15	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Dluhové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188	5 047	4 976	2	1	4 972	0,00
2	NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	4 975	4 890	500	3	5 000	0,00
3	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	3 433	3 576	96	2	4 800	0,00
4	FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188	3 000	3 027	300	3	3 000	0,00
5	EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	3 000	2 977	300	2	3 000	0,00
6	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	2 965	1	3	3 000	0,00
7	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	2 938	300	3	3 000	0,00
8	PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	2 792	2 705	100	1	2 486	0,00
9	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	2 633	2 594	100	3	2 486	0,00
10	CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 506	2 565	100	1	2 486	0,00
11	Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 532	100	1	2 486	0,00
12	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	2 634	2 511	100	2	2 486	0,00
13	TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 500	100	3	2 486	0,00
14	Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	2 000	1 994	200	3	2 000	0,00

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	PPF Banka	47116129	22	1 237	3	0,53
2	2	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	446	3	0,19

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0
Vklady podle §45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	50 931
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
Dluhopisy podle §46/2	8	0
Cenné papíry podle §47/1	9	149 317
Cenné papíry podle §47/2	10	12 079
Cenné papíry podle §47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	0
Finanční deriváty podle §49/1	14	1 683
Komoditní deriváty podle §49/2	15	0
Komoditní deriváty podle §49/3	16	0
Finanční deriváty podle §49/4	17	0
Vklady podle §50	18	19 362
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Majetkové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	7 839	15 743	3 822 802	2	3 823	0,56
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	7 647	15 451	1 482	1	33	0,00
3	ISHARES TRUST ISHARES ESG AWARE MSC	US46435G4257	US	136	170	190	10 171	14 566	6 150	2	135	0,00
4	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	8 724	11 720	14 656	2	322	0,06
5	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	8 373	10 414	2 775	1	61	0,00
6	Fidelity NASDAQ Composite Index ETF	US3159128087	US	136	170	190	3 375	9 826	7 350	1	161	0,01
7	IShares MSCI Europe ESG SCRN UCITS	IE00BFNM3D14	IE	136	170	190	8 001	9 640	52 700	2	1 310	0,03
8	J&T MONEY CZK OPF, J&T IS, a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	8 105	9 264	6 586 588	2	6 587	0,06
9	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 677	9 233	5 967 272	2	5 967	0,10
10	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	8 308	8 814	5 862 812	2	5 863	2,11
11	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 494	8 253	29 955	1	745	0,25
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	6 386	8 164	12 755	2	317	0,06
13	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	6 501	8 101	5 049	2	111	0,00
14	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	6 200	7 795	6 490	1	161	0,00
15	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	7 676	7 754	13 971 553	2	13 972	10,44
16	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	5 557	6 659	6 210	1	136	0,00
17	SPDR Bloomberg Convertible Securiti	US78464A3591	US	138	174	190	3 713	6 310	3 465	2	76	0,00
18	iShares $ Treasury Bond 3-7yr UCITS	IE00B3VWN393	IE	136	170	190	4 550	4 258	1 400	1	31	0,01
19	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	4 174	4 034	1 685	1	37	0,00
20	iShares EUR High Yield Corp Bond UC	IE00BF3N7094	IE	136	170	190	2 927	3 060	22 200	2	552	0,02
21	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 035	3 042	635	2	16	0,24
22	iShares Global Clean Energy ETF (F)	US4642882249	US	136	170	190	3 350	2 556	5 500	1	121	0,00
23	iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCIT	IE00B3VWN518	IE	136	170	190	1 911	1 789	500	2	11	0,01
24	Vanguard Intermediate-Term Corp Bon	US92206C8709	US	136	170	190	1 020	1 018	500	2	11	0,00
25	SPDR Blackstone Senior Loan ETF (F)	US78467V6083	US	136	170	190	1 015	1 002	1 000	2	22	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Dluhové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	3 075	3 204	86	2	4 300	0,00
2	EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	3 000	2 977	300	2	3 000	0,00
3	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	3 001	2 965	1	3	3 000	0,00
4	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	3 001	2 938	300	3	3 000	0,00
5	PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	2 792	2 705	100	1	2 486	0,00
6	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	2 633	2 594	100	3	2 486	0,00
7	CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	2 521	2 565	100	1	2 486	0,00
8	Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	2 550	2 532	100	1	2 486	0,00
9	TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	2 574	2 500	100	3	2 486	0,00
10	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	2 107	2 009	80	2	1 989	0,00
11	Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	2 000	1 994	200	3	2 000	0,00

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	PPF Banka	47116129	22	1 267	3	0,55
2	2	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	470	3	0,20

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0
Vklady podle §45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	39 396
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
Dluhopisy podle §46/2	8	0
Cenné papíry podle §47/1	9	163 987
Cenné papíry podle §47/2	10	14 064
Cenné papíry podle §47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	0
Finanční deriváty podle §49/1	14	1 737
Komoditní deriváty podle §49/2	15	0
Komoditní deriváty podle §49/3	16	0
Finanční deriváty podle §49/4	17	0
Vklady podle §50	18	13 162
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

J&T MONEY otevřený podílový fond												
Majetkové CP v majetku fondu												
Stav ke dni 31.12.2021												
	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	BNP Paribas- Euro High Yield Short	LU1022395633	LU	136	170	190	108 097	106 692	35 000	2	870	11,16

J&T MONEY otevřený podílový fond

Dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	699 793	694 593	70 000	2	700 000	0,01
2	J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	648 077	625 843	216	3	648 000	0,01
3	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	469 028	474 025	47 000	1	470 000	0,00
4	TMR 4,4% 10/10/2024	SK4120014598	SK	128	166	188	422 580	408 786	16 350	3	406 461	0,01
5	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	402 752	391 797	15 700	1	390 302	0,01
6	J&T Energy Financing 4,6% 18/2/2022	SK4120014051	SK	128	166	188	354 798	349 673	138	3	343 068	0,01
7	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	317 871	314 304	106	3	318 000	0,01
8	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	291 240	297 127	144	1	357 984	14,40
9	PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	266 596	279 947	10 350	1	257 301	0,00
10	Eurovea 4,50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	261 601	251 412	9 900	2	246 114	0,01
11	J&T Securities 4,6% 6/3/2024	SK4000016846	CY	128	166	188	254 713	247 818	99	2	246 114	0,01
12	TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	128	166	188	212 551	212 317	8 200	3	203 852	0,00
13	J&T Energy Financing 5,1% 6/2/2026	SK4000016689	SK	128	166	188	204 074	203 932	80	2	198 880	0,00
14	AUCTOR 5% 24/11/2025	SK4000018149	SK	128	166	188	203 459	195 847	7 800	2	193 908	0,01
15	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	194 359	191 473	19 550	3	195 500	0,01
16	J&T Finance Group 4,90% 27/7/2026	CZ0003533077	CZ	128	166	188	192 000	184 322	64	3	192 000	0,02
17	Emma Gamma 4,90% 29/5/2024	SK4000015210	SK	128	166	188	181 321	174 370	6 950	2	172 777	0,01
18	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	153 686	160 175	4 300	2	215 000	0,01
19	Liberty One Methanol 5,3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	161 820	158 464	16 180	3	161 800	0,01
20	Alpha Quest 5% 15/12/2025	SK4000018206	MT	128	166	188	153 757	153 027	5 900	3	146 674	0,01
21	365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188	123 652	121 919	49	1	121 814	0,01
22	J&T Securities 5% 16/10/2023	CZ0000001094	CY	128	166	188	119 641	116 957	40	3	120 000	0,00
23	Smenka JTPE EUR 4,20 20230503 - MOC	S_JTPC008340	NL	132	168	188	116 033	114 836	1	3	111 870	0,55
24	Rohlik CZ 5,5% 1/2/2026	CZ0003529943	CZ	128	166	188	110 534	110 197	11 100	2	111 000	0,01
25	ST. DLUHOPIS 2% 13/10/2033	CZ0001005243	CZ	128	169	188	115 990	109 917	11 900	1	119 000	0,00
26	Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	106 790	106 492	10 679	3	106 790	0,00
27	CPI Property Group 3,75% PERP call2	XS2290533020	LU	128	166	188	107 636	102 023	4 200	1	104 412	0,00
28	J&T Finance Group 3,75% 30/07/2025	SK4000019386	SK	128	166	188	99 443	101 791	39	3	96 954	0,02
29	NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	103 805	101 703	10 400	3	104 000	0,01
30	Aquila Real Asset Finance 5,25% 8/7	CZ0003522245	CZ	128	166	188	99 000	100 673	1 980	3	99 000	0,00
31	3M FUND MSI 5,7% 21/07/2026	CZ0003533069	CZ	128	166	188	99 000	96 909	9 900	3	99 000	9,90
32	ST.DLUHOPIS VAR 31/10/2031	CZ0001006241	CZ	128	169	188	95 709	96 864	9 500	1	95 000	0,00
33	CPI Property Group 4,875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188	77 698	76 990	3 000	1	74 580	0,00
34	Aquila Real Asset Finance 4,25% 28/	SK4000015566	CZ	128	166	188	76 575	76 555	3 000	2	74 580	0,00
35	Smenka JTPE EUR 4,20 20240709 - MOC	S_JTPC008532	NL	132	168	188	77 400	75 457	1	3	74 580	0,37
36	Smenka JTPE EUR 4,00 20220520 - MOC	S_JTPC008388	NL	132	168	188	68 891	68 759	1	3	67 122	0,33
37	PPF Telecom Group 3,50% 20/05/2024	XS2176872849	NL	128	166	188	68 711	67 149	2 500	1	62 150	0,00
38	Smenka JTPE EUR 4,20 20220824 - MOC	S_JTPC006636	NL	132	168	188	61 836	65 490	1	3	59 664	0,29
39	CPI Property Group 2,75% 12/05/2026	XS2171875839	LU	128	166	188	63 522	64 376	2 370	1	58 918	0,00
40	Smenka EPH CZK 4,55 20230324 - MOC	S_EPHC000205	CZ	132	168	188	57 000	57 943	1	3	57 000	0,00
41	Smenka JTPE CZK 5,15 20230619 - MOC	S_JTPC007448	NL	132	168	188	53 000	57 121	1	3	53 000	0,26
42	Smenka EPH CZK 4,55 20230804 - MOC	S_EPHC000216	CZ	132	168	188	54 300	53 838	1	3	54 300	0,00
43	CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	50 376	51 303	2 000	1	49 720	0,00
44	Smenka JTPE EUR 4,20 20240802 - MOC	S_JTPC008581	NL	132	168	188	50 970	50 150	1	3	49 720	0,24
45	Pale Fire Financing 5,75% 12/10/202	CZ0003534596	CZ	128	166	188	50 080	50 123	5 000	1	50 000	0,01
46	Smenka JTPE EUR 4,20 20220919 - MOC	S_JTPC006710	NL	132	168	188	44 013	46 255	1	3	42 262	0,21
47	Smenka JTPE CZK 5,15 20230720 - MOC	S_JTPC007535	NL	132	168	188	43 000	46 173	1	3	43 000	0,21
48	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	45 037	45 564	15	3	45 000	0,00
49	Leaseplan VAR 17/10/2024	XS1698502165	NL	128	166	188	45 000	44 790	450	3	45 000	0,00
50	Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	128	166	188	42 001	42 985	14	3	42 000	0,00
51	J&T Energy Financing 0% 31/10/2025	SK4120014416	SK	128	166	188	36 881	39 440	1 900	2	47 234	0,00
52	NATLAND 5,47% 27/05/2024	CZ0003521643	CZ	128	166	188	40 000	39 197	4 000	3	40 000	0,01
53	Vonovia Finance 0,625% 9/7/2026	DE000A28ZQP7	NL	128	166	188	39 906	37 786	15	1	37 290	0,00
54	Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/	XS2406607171	NL	128	166	188	38 279	37 184	1 500	1	37 290	0,00
55	Ardagh Finance 2,125% 15/8/2026	XS2189356996	US	128	166	188	38 605	36 733	1 500	1	37 290	0,00
56	Euronav 6,25% 14/09/2026	NO0011091290	LU	128	166	188	34 554	36 627	32	1	35 122	0,00
57	Fidurock 5,6% 30/1/2024	CZ0003520850	CZ	128	166	188	36 000	36 440	3 600	3	36 000	0,01
58	FRAT.FUNDS 5,25% 21/4/2026	CZ0000001367	MT	128	166	188	35 000	35 319	3 500	3	35 000	0,01
59	Smenka JTPE EUR 4,20 20221115 - MOC	S_JTPC006898	NL	132	168	188	33 254	35 143	1	3	32 318	0,16
60	Smenka JTPE EUR 4,20 20221206 - MOC	S_JTPC006958	NL	132	168	188	33 196	35 060	1	3	32 318	0,16
61	Smenka JTPE EUR 4,20 20221220 - MOC	S_JTPC007007	NL	132	168	188	33 079	35 004	1	3	32 318	0,16
62	Airbus 1,375% 9/6/2026	XS2185867830	NL	128	166	188	34 861	34 010	1 300	1	32 318	0,00
63	CSG VAR 01/07/2026	CZ0003532681	CZ	128	166	188	32 300	32 950	3 230	3	32 300	0,00
64	Smenka JTPE CZK 5,05 20221216 - MOC	S_JTPC007965	NL	132	168	188	30 000	31 559	1	3	30 000	0,15
65	Smenka EPH CZK 4,40 20230331 - MOC	S_EPHC000207	CZ	132	168	188	30 000	30 353	1	3	30 000	0,00
66	Smenka JTPE EUR 4,20 20230927 - MOC	S_JTPC008722	NL	132	168	188	30 534	30 089	1	3	29 832	0,15
67	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	128	166	188	30 643	29 886	10	3	30 000	0,00
68	Smenka JTPE EUR 4,20 20230213 - MOC	S_JTPC007134	NL	132	168	188	25 025	26 765	1	3	24 860	0,12
69	Smenka EPI CZK 5,20 20220617 - MOC	S_EPIC000197	CZ	132	168	188	23 450	26 560	1	3	23 450	2,88
70	Intrum 4,875% 15/8/2025	XS2211136168	SE	128	166	188	26 222	26 007	1 000	1	24 860	0,00
71	VOLCAN 4,375% 11/2/2026	USP98047AC08	PE	128	166	188	26 464	25 959	1 200	1	26 341	0,00
72	Smenka EPI CZK 5,20 20221129 - MOC	S_EPIC000205	CZ	132	168	188	23 450	25 939	1	3	23 450	2,88
73	CTP 0,5% 21/6/2025	XS2356029541	NL	128	166	188	25 333	24 862	1 000	1	24 860	0,00
74	Gevorkyan 4,5% 16/11/2026	CZ0003535809	CZ	128	166	188	25 566	24 624	10	1	24 860	0,00
75	Axactor VAR 15/9/2026	NO0011093718	NO	128	166	188	25 385	24 406	100	1	24 860	0,00
76	Altice Finco SA 4,75% 15/1/2028	XS1577952440	LU	128	166	188	25 404	24 240	1 000	1	24 860	0,00
77	MRFGBZ 7% 14/5/2026	USU63768AA01	US	128	166	188	22 949	23 267	1 000	1	21 951	0,00
78	Heimstaden AB 4,25% 09/03/2026	SE0015657903	SE	128	166	188	23 917	22 840	9	1	22 374	0,00
79	ATRIUM 3,625% PERP	XS2338530467	JE	128	166	188	25 552	22 689	1 000	1	24 860	0,00
80	PEMEX 6,7% 16/2/2032	USP8000UAB54	MX	128	166	188	22 081	22 515	1 016	1	22 302	0,00
81	Smenka EPI CZK 5,20 20220809 - MOC	S_EPIC000202	CZ	132	168	188	20 000	22 495	1	3	20 000	2,46
82	Total Play 6,375% 20/9/2028	USP9190NAC76	MX	128	166	188	21 522	21 265	1 000	1	21 951	0,00
83	Bayer 3,75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	21 823	21 040	800	1	19 888	0,00
84	Net4Gas VAR 28/1/2028	CZ0003529786	CZ	128	166	188	21 000	20 846	7	3	21 000	0,00
85	Sappi Papier 3,125% 15/4/2026	XS1961852750	AT	128	166	188	20 713	20 317	800	1	19 888	0,00
86	J&T Finance Group 4% 26/10/2023	SK4120014556	SK	128	166	188	20 323	20 179	800	2	19 888	0,00
87	Bayer 0,375% 6/7/2024	XS2199265617	DE	128	166	188	21 240	20 117	8	1	19 888	0,00
88	Sazka Group 4,125% 20/11/2024	XS2010038904	CZ	128	166	188	19 798	18 987	750	1	18 645	0,00
89	CPI Property Group 4,875% PERP	XS1982704824	LU	128	166	188	12 640	12 982	500	1	12 430	0,00
90	CA Immobilien Anlagen 1,875% 26/3/2	AT0000A22H40	AT	128	166	188	12 496	12 901	500	1	12 430	0,00
91	Volkswagen 2,7% perp	XS1629658755	NL	128	166	188	13 066	12 717	5	1	12 430	0,00
92	Seaspan Corp 6,5% 29/4/2026	NO0010981939	MH	128	166	188	10 817	11 903	5	1	10 976	0,00
93	Česká zbrojovka Group VAR 23/3/2027	CZ0003530776	CZ	128	166	188	10 000	10 016	1 000	3	10 000	0,00
94	ST.DLUHOPIS 2,75% 23/07/2029	CZ0001005375	CZ	128	169	188	10 070	9 923	1 000	1	10 000	0,00
95	Intrum 3,125% 15/07/2024	XS1634532748	SE	128	166	188	7 401	7 601	300	1	7 458	0,00
96	CA Immobilien Anlagen 0,875% 5/2/20	XS2099128055	AT	128	166	188	7 503	7 377	3	1	7 458	0,00

J&T MONEY otevřený podílový fond								
Mimoburzovní deriváty v majetku fondu								
Stav ke dni 31.12.2021								
	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	Československá obchodní banka	1350	22	75 131	3	0,76
2	2	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	35 005	3	0,35
3	3	FX FORWARD	PPF Banka	47116129	22	18 105	3	0,18
4	4	FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	7 137	3	0,07

J&T MONEY otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0
Vklady podle §45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	8 519 685
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	934 989
Dluhopisy podle §46/2	8	0
Cenné papíry podle §47/1	9	106 692
Cenné papíry podle §47/2	10	0
Cenné papíry podle §47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	0
Finanční deriváty podle §49/1	14	135 378
Komoditní deriváty podle §49/2	15	0
Komoditní deriváty podle §49/3	16	0
Finanční deriváty podle §49/4	17	0
Vklady podle §50	18	133 258
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0

J&T OPPORTUNITY CZK otevřený podílový fond

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Majetkové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	68 121	99 240	120 000	1	12 000	0,02
2	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	US	128	166	188	36 317	36 916	5 000	1	110	0,00
3	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	US	128	166	188	34 408	35 208	12 000	2	53	0,00
4	VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	DE	128	166	188	32 095	30 885	7 000	1	174	0,00
5	AIRBNB INC	US0090661010	US	128	166	188	21 703	25 582	7 000	1	0	0,00
6	Telefonica SA	ES0178430E18	ES	128	166	188	24 339	23 940	250 000	1	6 215	0,00
7	CAMECO CORP	CA13321L1085	CA	128	166	188	19 316	23 938	50 000	2	1 098	0,01
8	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	128	166	188	17 011	19 635	21 000	1	2 100	0,01
9	BP PLC	GB0007980591	GB	128	166	188	18 572	19 556	200 000	1	1 479	0,00
10	ROYAL MAIL PLC	GB00BDVZYZ77	GB	128	166	188	15 688	18 713	125 000	1	3 698	0,01
11	EDF	FR0010242511	FR	128	166	188	20 366	17 976	70 000	2	870	0,00
12	LAMDA DEVELOPMENT SA	GRS245213004	GR	128	166	188	19 752	17 166	100 000	2	746	0,06
13	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	11 019	15 591	4 000	1	88	0,00
14	Euronav NV	BE0003816338	BE	128	166	188	15 740	15 513	80 000	2	1 989	0,04
15	RWE AG	DE0007037129	DE	128	166	188	14 054	15 096	17 000	1	423	0,00
16	PILULKA LÉKÁRNY	CZ0009009874	CZ	128	166	188	8 580	13 480	8 000	1	8	0,32
17	FLUGHAFEN WIEN AG	AT00000VIE62	AT	128	166	188	15 847	13 226	20 000	2	497	0,02
18	VK Co Ltd	US5603172082	RU	128	166	188	21 042	12 721	50 000	2	1 098	0,02
19	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	US8816242098	IL	128	166	188	14 474	12 308	70 000	2	1 537	0,01
20	ROLLS-ROYCE	GB00B63H8491	GB	128	166	188	9 550	10 906	300 000	1	177 510	0,00
21	Alpha Services and Holdings SA	GRS015003007	GR	128	166	188	10 254	10 710	400 000	1	2 983	0,02
22	GRAYSCALE BITCOIN TRUST BTC	US3896371099	US	128	166	188	12 943	9 774	13 000	1	285	0,00
23	BIFFA PLC	GB00BD8DR117	GB	128	166	188	7 981	8 485	80 000	2	24	0,03
24	PROFILE SYSTEMS & SOFTWARE	GRS472003011	GR	128	166	188	7 770	7 458	50 000	2	584	0,42
25	RUSHYDRO PJSC-ADR	US7821834048	RU	128	166	188	7 010	6 585	300 000	2	6 585	0,01
26	NOVAVAX INC	US6700024010	US	128	166	188	7 690	6 281	2 000	1	0	0,00
27	Sprott Physical Uranium Trust	CA85210A1049	CA	128	166	188	4 859	4 838	20 000	2	439	0,00
28	Twitter Inc	US90184L1026	US	128	166	188	4 072	3 795	4 000	1	88	0,00
29	TERRACOM LTD	AU000000TER9	AU	128	166	188	2 417	1 719	600 000	2	9 551	0,08

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	3 457	3	0,50
2	2	FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	3 250	3	0,47

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0
Vklady podle §45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	537 239
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	0
Dluhopisy podle §46/2	8	0
Cenné papíry podle §47/1	9	0
Cenné papíry podle §47/2	10	0
Cenné papíry podle §47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	0
Finanční deriváty podle §49/1	14	6 708
Komoditní deriváty podle §49/2	15	0
Komoditní deriváty podle §49/3	16	0
Finanční deriváty podle §49/4	17	0
Vklady podle §50	18	93 167
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Majetkové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem/FKI (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	170 916	78 402 000	3	78 402	7,36
2	NN Emerging Markets Debt (Local Bon	LU0555021707	LU	136	170	190	23 223	23 952	200	2	4	7,44
3	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	9 478	19 843	26 000	2	21 330	0,39
4	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND	FR0010868919	FR	136	170	190	8 391	9 067	25	2	1	2,04
5	BNP PARIBAS-Convertible Bond EUR -	LU0086913125	LU	136	170	190	5 432	5 694	1 200	2	30	0,83
6	Merck & Co. Inc.	US58933Y1055	US	128	166	188	5 210	5 501	3 270	2	36	0,00
7	ENGIE	FR0010208488	FR	128	166	188	3 820	3 882	12 000	1	298	0,00
8	British American Tobacco P.L.C.	GB0002875804	GB	128	166	188	4 461	2 911	3 600	2	2 663	0,00

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Dluhové CP v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Název cenného papíru	ISIN	Země (stát)	Vztah k legislativě	Limit na majetek fondu	Limit na emitenta	Celková pořizovací cena (v tis. Kč)	Celková reálná hodnota (v tis. Kč)	Počet jednotek (v ks)	Ocenění reálnou hodnotou	Celková nominální hodnota (v tis. Kč)	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem (v %)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	EPH 4,50% 17/3/2025	CZ0003524464	CZ	128	166	188	146 435	145 368	14 650	2	146 500	0,00
2	J&T Finance Group 4,75% 14/10/2024	CZ0003520447	CZ	128	166	188	117 001	113 000	39	3	117 000	0,00
3	JTFIGR 4% 07/18/2022	CZ0003516882	CZ	128	166	188	99 496	97 849	33	3	99 000	0,00
4	Sazka Group 4% 12/12/2022	SK4120013475	SK	128	166	188	63 707	62 388	2 500	1	62 150	0,00
5	Eurovea 4,50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	58 999	55 869	2 200	2	54 692	0,00
6	Aquila Real Asset Finance 5% 14/9/2	CZ0003519753	CZ	128	166	188	55 001	53 867	5 500	3	55 000	0,00
7	J&T Energy Financing 0% 01/08/2025	SK4000015673	SK	128	166	188	38 563	41 268	20	1	49 720	2,00
8	Smenka RMS EUR 3,80 20221220 - PER	S_ID00000252	CZ	132	168	188	41 522	41 102	1	3	39 279	42,20
9	PPF Telecom Group 3,125% 27/3/2026	XS1969645255	NL	128	166	188	39 250	40 572	1 500	1	37 290	0,00
10	Smenka EPI CZK 4,23 20231204 - PER	S_EPIC000224	CZ	132	168	188	30 000	29 670	1	3	30 000	3,69
11	TMR 6% 2/2/2026	SK4000018255	SK	128	166	188	25 921	25 892	1 000	3	24 860	0,00
12	CPI Property Group 4,875% PERP call	XS2231191748	LU	128	166	188	25 913	25 663	1 000	1	24 860	0,00
13	Alpha Quest 5,25% 22/6/2026	CZ0000001375	MT	128	166	188	20 219	19 260	2 000	3	20 000	0,00
14	MRFGBZ 7% 14/5/2026	USU63768AA01	US	128	166	188	18 404	18 614	800	1	17 561	0,00
15	Casino Guichard Perrachon 6,625% 1	XS2276596538	FR	128	166	188	18 422	18 185	700	1	17 402	0,00
16	Seaspan Corp 6,5% 05/02/2024	NO0010920952	MH	128	166	188	15 326	16 613	7	2	15 366	0,00
17	MND VAR 13/11/2022	CZ0003517708	CZ	128	166	188	15 000	15 188	5	3	15 000	0,00
18	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	128	169	188	15 136	15 128	1 500	1	15 000	0,00
19	Heuréka 5,25% 14/2/2025	CZ0003523920	CZ	128	166	188	15 000	14 958	1 500	3	15 000	0,00
20	Teva Pharmaceutical Ind. 4,375% 09/	XS2406607171	NL	128	166	188	15 251	14 873	600	1	14 916	0,00
21	Navigator Holdings 8,0% 10/09/2025	NO0010891955	MH	128	166	188	13 193	14 089	12	1	13 171	0,00
22	NUPEH 5,90% 30/10/2025	CZ0003524795	CZ	128	166	188	14 014	13 691	1 400	3	14 000	0,00
23	ATRIUM 3,625% PERP	XS2338530467	JE	128	166	188	15 268	13 613	600	1	14 916	0,00
24	Savarin PLC 0% 12/1/2026	CZ0000001300	MT	128	166	188	12 991	13 410	360	2	18 000	0,00
25	Euronav 6,25% 14/09/2026	NO0011091290	LU	128	166	188	10 706	11 446	10	1	10 976	0,00
26	Norilsk Nickel 3,375% 28/10/2024	XS2069992258	IE	128	166	188	11 470	11 284	500	1	10 976	0,00
27	Intrum 4,875% 15/8/2025	XS2211136168	SE	128	166	188	10 886	10 403	400	1	9 944	0,00
28	CSG VAR 01/07/2026	CZ0003532681	CZ	128	166	188	10 000	10 201	1 000	3	10 000	0,00
29	365.bank 3,5% 22/12/2024	XS2425290900	SK	128	166	188	10 094	9 953	4	1	9 944	0,00
30	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	128	166	188	9 193	8 966	3	3	9 000	0,00
31	CPI Property Group 1,625% 23/04/27	XS2069407786	LU	128	166	188	7 556	7 695	300	1	7 458	0,00
32	Heimstaden AB 4,25% 09/03/2026	SE0015657903	SE	128	166	188	7 771	7 613	3	1	7 458	0,00
33	Teplárna Otrokovice VAR 21/12/2023	CZ0003517732	CZ	128	166	188	6 001	6 141	2	3	6 000	0,00
34	Česká zbrojovka Group VAR 23/3/2027	CZ0003530776	CZ	128	166	188	5 500	5 509	550	3	5 500	0,00
35	Liberty One Methanol 5,3% 23/10/202	CZ0000001086	US	128	166	188	21	20	2	3	20	0,00

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Mimoburzovní deriváty v majetku fondu
Stav ke dni 31.12.2021

	Pořadové číslo	Název cenného papíru	Název protistrany mimoburzovního derivátu	Identifikační číslo	Podkladové aktivum mimoburzovních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního derivátu (v tis. Kč)	Ocenění reálnou hodnotou	Riziko spojené s druhou smluvní stranou derivátu
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	FX FORWARD	UniCredit Bank	64948242	22	14 143	3	1,08
2	2	FX FORWARD	Komerční banka	45317054	22	532	3	0,04

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2021 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	0
Vklady podle §45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 141 646
Dluhopisy podle §46/1b)	6	0
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	70 772
Dluhopisy podle §46/2	8	0
Cenné papíry podle §47/1	9	38 712
Cenné papíry podle §47/2	10	0
Cenné papíry podle §47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle §48/2	13	0
Finanční deriváty podle §49/1	14	14 674
Komoditní deriváty podle §49/2	15	0
Komoditní deriváty podle §49/3	16	0
Finanční deriváty podle §49/4	17	0
Vklady podle §50	18	39 950
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2021, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2021

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	5	185 731	182 130
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty	6	3 259	3 178
Dlouhodobý hmotný majetek	7	49 840	47 755
Dlouhodobý nehmotný majetek	8	10 923	4 764
Odložená daňová pohledávka	15	4 804	3 777
Ostatní aktiva	10	264 718	122 929
Náklady a příjmy příštích období	11	2 210	1 014
Aktiva celkem		**521 485**	**365 547**

tis. Kč	Bod přílohy	31.12.2021	31.12.2020
PASIVA			
Splatný daňový závazek	15	18 785	4 954
Ostatní pasiva	12	217 130	186 821
Rezervy	13	25 589	20 542
Cizí zdroje celkem		**261 504**	**212 317**
Základní kapitál	14	20 000	20 000
Rezervní fond	14	4 000	4 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	14	26 164	6 164
Výsledek hospodaření běžného období	14	209 817	123 066
Vlastní kapitál celkem		**259 981**	**153 230**
Pasiva celkem		**521 485**	**365 547**

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Bod přílohy	2021	2020
VÝSLEDEK			
Úrokové náklady	16	-1 196	-354
Čisté úrokové výnosy		**-1 196**	**-354**
Výnosy z poplatků a provizí	17	523 929	327 228
Náklady na poplatky a provize	17	-157 873	-109 926
Čisté výnosy z poplatků a provizí		**366 056**	**217 302**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	-2 182	5 276
Provozní výnosy		**-2 182**	**5 276**
Osobní náklady	19	-74 677	-47 504
Odpisy	20	-6 156	-3 662
Ostatní provozní náklady	21	-22 866	-19 266
Provozní náklady		**-103 699**	**-70 432**
Zisk před zdaněním		**258 979**	**151 792**
Daň z příjmů	15	-49 162	-28 726
Zisk za účetní období		**209 817**	**123 066**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		0	0
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		**209 817**	**123 066**

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2020	**20 000**	**4 000**	**6 164**	**0**	**136 970**	**167 134**
Zisk za účetní období					123 066	123 066
Dividendy			-136 970			-136 970
Převody do fondů			136 970		-136 970	0
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Zůstatek k 31.12.2020	**20 000**	**4 000**	**6 164**	**0**	**123 066**	**153 230**

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč	2021	2020
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	258 979	151 792
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	6 156	3 662
Změna stavu opravných položek a rezerv	5 047	2 435
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-81	-131
Čistý úrokový výnos	1 196	354
Změna stavu provozních aktiv:		
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	-141 789	-27 423
Náklady a příjmy příštích období	-1 196	327
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	29 134	11 412
Zaplacené úroky z leasingových závazků	-1 196	-354
Zaplacená daň z příjmů	-36 358	-29 236
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**119 892**	**112 838**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-8 889	-4 784
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**-8 889**	**-4 784**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-103 066	-136 970
Splátky závazků z leasingu	-4 336	-3 339
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-107 402**	**-140 309**
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	**3 601**	**-32 255**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	182 130	214 385
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	185 731	182 130

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Příloha účetní závěrky pro období končící 31. prosince 2021
v tisících Kč

1. Obecné informace

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 47672684, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, sp. značka B 5850 (dále jen „investiční společnost", „Společnost" nebo „JTIS") je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky (dále také ČNB).

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č. j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č. j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č. j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování. Investiční společnost současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 zákona 240/2013 o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ ZISIF") ČNB v potvrzení č. j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

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

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

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

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

Výkon funkce depozitáře prováděla po celé sledované období společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

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

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

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

Představenstvo investiční společnosti má od 10. června 2014 pouze tři členy a to Ing. Romana Hajdu od 7. ledna 2017 a od 1. října 2021 Ing. Tomáše Martince a Ing. Michala Kubeše. Od 7. ledna 2017 je členem dozorčí rady Ing. Igor Kováč a 1. července 2019 byl Mgr. Ivo Enenkl opětovně zvolen za člena dozorčí rady a předsedu dozorčí rady. Dne 30. dubna 2020 jediný akcionář společnosti zvolil opět člena dozorčí rady Štěpána Ašera, MBA na další funkční období.

Investiční společnost v roce 2021 vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond,
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond,
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond,
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond,
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond,
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond.

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) standardní,
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond.

Fondy kvalifikovaných investorů
- J&T FVE uzavřený podílový fond,
- J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond,
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond,
- J&T REALITY otevřený podílový fond,
- J&T VENTURES I otevřený podílový fond,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.,
- J&T ARCH INVESTMENTS, podfond
- J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - obhospodařováno a administrováno do 30. 9. 2021 (obhospodařováno a administrováno od 01. 10. 2021 do 31. 12. 2021 AMISTA investiční společnost, a.s.),

- J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. - obhospodařováno a administrováno do 30. 9. 2021 (obhospodařováno a administrováno od 01. 10. 2021 do 31. 12. 2021 AMISTA investiční společnost, a.s.),
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- J&T JTFG FUND I SICAV, a.s. – samostatná výroční zpráva,
- PT Equity Investments SICAV, a.s.- vzhledem k tomu, že fond byl zapsán do Obchodního rejstříku 27. 12. 2021, fond požádal Finanční úřad o prodloužení účetního období do 31. 12. 2022. První samostatná výroční zpráva proto bude vyhotovena další rok za rozhodné období od 27. 12. 2021 do 31. 12. 2022.

Investiční společnost v roce 2021 vykonávala činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy:

Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)
- J&T Credit Opportunities Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem),
- J&T High Yield II Fund (zahraniční investiční fond srovnatelný se speciálním fondem).

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

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

S účinností ode dne 19. února 2021 byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu nebo k přímé aplikaci změny právního předpisu. Uvedené změny nepodléhají schválení ze strany České národní banky. Konkrétně se jedná např. o úpravy jako údaje o dalších funkcích vedoucích osob, dále údaje o schválení aktuálního znění statutu, seznam investičních fondů, které obhospodařovatel fondu obhospodařuje, úprava údajů o svěření některých činností, úprava odpovědnosti depozitáře, rizikový profil fondu, doplnění údajů o SF transakcích, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu – celková nákladovost a datum vyhotovení.

V souvislosti s účinností Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) byly ke dni 1. dubna 2021 aktualizovány statuty investičních fondů J&T BOND, J&T MONEY, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T FLEXIBILNÍ, J&T HIGH YIELD CZK, J&T FVE, J&T REALITY, J&T OSTRAVICE, J&T VENTURES I, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., JTFG FUND I SICAV, a.s. a sdělení klíčových informací investičních fondů J&T BOND, J&T MONEY, J&T KOMODITNÍ, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T FLEXIBILNÍ, J&T HIGH YIELD CZK. S účinností ode dne 14. dubna 2021 se v této souvislosti aktualizovaly i statut fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a statut jeho podfondu J&T INVESTMENTS.

Dne 31. května 2021 byly aktualizovány pravidelné informace ve sdělení klíčových informací investičních akcií CZK H a EUR H podfondu J&T INVESTMENTS, a to aktualizace rizikového profilu fondu a scénářů výkonnosti.

Ke dni 30. června 2021 byly aktualizovány statuty fondů kolektivního investování a fondu J&T HIGH YIELD CZK v souvislosti s úpravou metody výpočtu celkové expozice a úpravy míry využití pákového efektu.

V důsledku pravidelné aktualizace podílových fondů kvalifikovaných investorů došlo ke dni 30. června 2021 zejména k úpravě metody výpočtu celkové expozice, doplnění informací o zajišťování transakcí SFT, aktualizaci grafu historické výkonnosti a informací o nákladech a poplatcích.

V rámci proběhlých úprav byly upraveny metody výpočtu celkové expozice a doplněny informace o zajišťování transakcí SFT i u investičních fondů s proměnným základním kapitálem J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a jeho podfondu J&T INVESTMENTS, J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. a JTFG FUND I SICAV, a.s.

S účinností ode dne 11. srpna 2021 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém proběhla aktualizace zejména v upřesnění investičních cílů a investiční strategie fondu, upřesnění poplatků, doplnění ISIN druhů investičních akcií a upřesnění osob, které mohou nabývat investiční akcie a upřesnění postupu pro nabývání, úpis a odkup investičních akcií.

Z důvodu změny názvu fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. na J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. byly aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací s účinností ode dne 13. září 2021.

V souvislosti se změnou vedoucích osob Investiční společnost aktualizovala statuty investičních fondů: J&T MONEY CZK, J&T FLEXIBILNÍ OPF, J&T BOND, J&T HIGH YIELD CZK, J&T KOMODITNÍ, J&T LIFE 2025, J&T LIFE 2030, J&T LIFE 2035, J&T PERSPEKTIVA, J&T OPPORTUNITY, J&T FVE, J&T VENTURES I, J&T REALITY, J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE s účinností ode dne 24. listopadu 2021.

V důsledku zápisu investičního fondu PT Equity Investments SICAV, a.s. do obchodního rejstříku došlo s účinností 29. prosince 2021 k aktualizaci statutu fondu, a to k doplnění identifikačních údajů fondu, doplnění úplaty depozitáře a k úpravě formy vydávání investičních akcií v souladu se stanovami fondu.

Koncem roku s účinností ode dne 31. prosince 2021 byl aktualizován statut fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., ve kterém došlo k aktualizaci definice investorské investiční akcie, úpravě poplatků, úpravě druhů vydávaných investičních akcií, definování, kdo může nabýt jednotlivé druhy investičních akcií, úpravě automatické výměny investičních akcií, úpravě výměny investičních akcií na žádost a úpravě úpisu a odkupu investičních akcií.

Po dni účetní závěrky dne 7. února 2022 bylo schváleno Sdělení klíčových informací nového fondu PT Equity Investments SICAV, a.s.

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

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

a) Prohlášení o souladu

Tato účetní závěrka zahrnuje informace za společnost a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále jen „IFRS“) ve znění schváleném Radou pro mezinárodní účetní standardy (dále jen „IASB“) a s interpretacemi vydanými Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (dále jen „IFRIC“) při IASB a ve znění přijatém Evropskou unií.

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

Níže uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této účetní závěrce.

Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

b) Funkční měna

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

c) Standardy a Interpretace, které nejsou ještě účinné

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

3. Účetní metody

Jednotlivé účetní metody použité při přípravě této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

Od 1. ledna 2018 Společnost postupuje podle mezinárodních účetních standardů pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

Klasifikace

Klasifikace finančních aktiv Společnosti je založena na:

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

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

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

Kapitálové nástroje, které jsou drženy za strategickým účelem "držet, inkasovat a prodat" a nikoli za účelem obchodování, jsou oceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění do výkazu zisku a ztráty. V případě, že dividendy nepředstavují snížení hodnoty investice, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Tyto kapitálové nástroje nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

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

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

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

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

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

Prvotní zaúčtování

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou zaúčtována k datu obchodu.

Oceňování

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

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

Principy oceňování reálnou hodnotou

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

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

Zisky a ztráty z následného přecenění

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

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

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

Odúčtování

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

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

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

Finanční závazky

Finanční závazky jsou klasifikovány a oceňovány v naběhlé hodnotě s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Snížení hodnoty

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

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

Stupeň 1

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

Stupeň 2

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

Stupeň 3

- úvěrová kvalita finančního aktiva se výrazně zhoršila a vedla k úvěrové ztrátě nebo znehodnocení majetku;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty;
- úrokové výnosy jsou počítány z naběhlé hodnoty;
- pro výpočet snížení hodnoty se počítají celoživotní očekávané kreditní ztráty - všechny diskontované peněžní toky, které se neočekávají, že budou přijaty až do splatnosti finančního aktiva vzniklé důsledkem události selhání

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

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

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

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

Společnost kvantifikuje očekávané úvěrové ztráty především z pohledávek z obchodních vztahů. Na tyto pohledávky je uplatněn zjednodušený výpočet snížení hodnoty na základě očekáváné úvěrové ztráty dle Stupně 2.K 31. prosinci 2020 vyhodnotila společnost výši těchto ztrát jako nemateriální, a proto o nich neúčtuje.

c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny (jsou evidovány podrozvahově), přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

d) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 80 tis. Kč.

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

Majetek s pořizovací cenou do 80 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů v období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

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

e) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technickoekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 80 tis. Kč.

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

Nedokončený majetek a pozemky se neodpisují.

Majetek s pořizovací cenou do 80 tis. Kč se odepisuje do nákladů buď jednorázově v období, ve kterém byl pořízen nebo rovnoměrně v období 2 let a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

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

f) Leasing

Společnost k 1. lednu 2019 prvně aplikovala účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže je spojena s převodem práva k užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Právo k užívání najatého aktiva a související závazek jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici nájemce. Právo k užívání je odepisováno po ekonomickou životnost podkladového aktiva, nebo po dobu trvání nájmu, podle toho, které z těchto období je kratší. Náklady na úroky vyplývající z leasingového závazku jsou účtovány ve výkazu o úplném výsledku v části úrokové náklady, odděleně od odpisů.

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

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

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

g) Přepočty cizích měn

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

h) Finanční deriváty

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

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

i) Účtování nákladů a výnosů

Úrokové náklady a výnosy se účtují do zisku nebo ztráty. Úrokové náklady a výnosy a poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

j) Daň z příjmů

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykázaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Společnost nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladní hotovost, peníze na cestě, zůstatky na běžných účtech, na spořících účtech a termínovaných vkladech u bank. Riziková přirážka bankovních protistran u bankovních účtů a termínovaných vkladů je nulová.

m) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li společnost právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot a je-li možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění, v měně, v níž se předpokládá, že nastane plnění. Očekává-li se vypořádání závazků ve vzdálenější budoucnosti, je odhad výdajů nezbytných k vypořádání závazků diskontován na současnou hodnotu použitím současné tržní úrokové míry, je-li diskont významný.

n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má společnost právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

o) Vykazování podle segmentů

Společnost se nedělí podle segmentů.

4. Využití odhadů a úsudků

Při sestavení účetní závěrky používá management úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích. Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, jsou využity oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

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

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotovaných na aktivních trzích (neupravené);
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen);
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota stanovena pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik investiční společnost uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

5. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A OSTATNÍMI FINANČNÍMI INSTITUCEMI		
	31.12.2021	**31.12.2020**
Běžné účty u bank	185 731	182 130
Celkem	**185 731**	**182 130**

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty		
	31.12.2021	**31.12.2020**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 259	3 178
Celkem	**3 259**	**3 178**

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty		
	31.12.2021	**31.12.2020**
Vydané finančními institucemi	3 259	3 178
Celkem	**3 259**	**3 178**

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

7. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Právo k užití	Inventář	Ostatní HM	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2020	3 026	1 543	382	4 951
Přírůstky	49 335	-	-	49 335
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	3 400	1 543	311	5 254
K 31. prosinci 2020	**48 961**	**-**	**71**	**49 032**
K 1. lednu 2021	48 961	-	71	49 032
Přírůstky	419	-	-	419
Ostatní změny	5 093	-	-	5 093
Úbytky	194	-	-	194
K 31. prosinci 2021	**54 279**	**-**	**71**	**54 350**
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2020	1 691	1 543	311	3 545
Roční odpisy	2 963	-	23	2 986
Úbytky	3 400	1 543	311	5 254
K 31. prosinci 2020	**1 254**	**-**	**23**	**1 277**
K 1. lednu 2021	1 254	-	23	1 277
Roční odpisy	3 403	-	24	3 427
Úbytky	194	-	-	194
K 31. prosinci 2021	**4 463**	**-**	**47**	**4 510**
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2020	47 707	-	48	47 755
K 31. prosinci 2021	49 816	-	24	49 840

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše. Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.
V souladu s IFRS16 bylo do hmotného majetku zavedeno Právo k užití, spočívající ve smlouvě o nájmu kancelářských prostor a smlouvě o pronájmu osobního automobilu.

8. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Pořízení NIM	Software	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2020	-	2 446	312	2 758
Přírůstky	614	3 934	237	4 785
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	187	187
K 31. prosinci 2020	**614**	**6 380**	**362**	**7 356**
K 1. lednu 2021	614	6 380	362	7 356
Přírůstky	1 149	3 944	4 409	9 502
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	614	-	-	614
K 31. prosinci 2021	**1 149**	**10 324**	**4 771**	**16 244**
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2020	-	1 791	312	2 103
Roční odpisy	-	676	-	676
Úbytky	-	-	187	187
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2020	**-**	**2 467**	**125**	**2 592**
K 1. lednu 2021	-	2 467	125	2 592
Roční odpisy	-	2 176	553	2 729
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2021	**-**	**4 643**	**678**	**5 321**
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2020	614	3 913	237	4 764
K 31. prosinci 2021	1 149	5 681	4 093	10 923

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

9. Leasing dle IFRS 16

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

Společnost měla uzavřenu smlouvu o podnájmu nebytových prostor. Smlouva o podnájmu nebytových prostor byla uzavřena dne 1. července 2008 se společností J&T Management, a. s. (dnes J&T SERVICES ČR, a.s.). Platnost smlouvy byla uzavřenými dodatky postupně prodloužena až do 31. prosince 2020.
V roce 2020 Společnost uzavřela novou smlouvu o podnájmu nebytových prostor. Platnost smlouvy je stanovena do 31. srpna 2035.
Společnost měla dále uzavřenu smlouvu o podnájmu motorových vozidel se společností J & T REAL ESTATE CZ, a.s. na období 1. dubna 2019 – 12. dubna 2021.
V roce 2021 Společnost uzavřela Smlouvu o poskytnutí motorového vozidla se společností CAR CLUB s.r.o. na období 3 let do 19. května 2024.
Všechny smlouvy byly dle IFRS16 klasifikovány jako leasing.

ZÁVAZKY Z LEASINGU DLE IFRS 16

	31.12.2021	31.12.2020
Závazky do jednoho roku	3 415	2 412
Závazky od jednoho roku do pěti let	13 731	11 597
Závazky nad pět let	31 355	33 318
Celkem	**48 501**	**47 327**

PRÁVO K UŽITÍ DLE IFRS 16

	31.12.2021	31.12.2020
Kancelářské prostory	49 479	47 683
Osobní automobily	337	24
Celkem	**49 816**	**47 707**

Hodnota nediskontovaných závazků k počátku uplatňování leasingu dle IFRS 16 činila 56 459 tis. Kč.
Úrokové náklady spojené se závazky z leasingu dle IFRS 16 činí 1 196 tis. Kč (v roce 2020: 354 tis. Kč).

10. Ostatní aktiva

OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Poskytnuté provozní zálohy	24	488
Dohadné účty aktivní	154 467	36 365
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	110 212	85 580
Ostatní pohledávky	15	496
Celkem	**264 718**	**122 929**

Položka Dohadné účty aktivní představuje výkonnostní poplatek od akciových společností s proměnným kapitálem a od podílových fondů ve výši 110 317 tis. Kč (v roce 2020: 24 825 tis. Kč) a poplatek za obhospodařování akciových společností s proměnným kapitálem a podílových fondů ve výši 44 150 tis. Kč (v roce 2020: 11 540 tis. Kč).

Žádné pohledávky společnosti nebyly k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 po splatnosti.

11. Náklady a příjmy příštích období

Položka náklady a příjmy příštích období zahrnuje výdaje provozního charakteru ve výši 2 210 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 1 014 tis. Kč), které se týkají následujícího účetního období.

12. Ostatní pasiva

OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Závazky z leasingu dle IFRS16	48 501	47 327
Závazky z obchodního styku	3 071	6 298
Zúčtování se zaměstnanci	2 292	1 927
Sociální a zdravotní pojištění	1 074	744
Zúčtování se státním rozpočtem	463	558
Dohadné účty pasivní	36 921	32 953
Závazky z poskytnutých provizí	124 020	96 182
Ostatní závazky	788	832
Celkem	**217 130**	**186 821**

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

Žádné závazky společnosti nebyly k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 po splatnosti.

13. Rezervy

REZERVY

	31.12.2021	31.12.2020
Rezerva na nevybranou dovolenou	1 368	2 253
Rezerva na bonusy	23 917	17 975
Rezerva věrnostní systém Magnus	304	314
Celkem	**25 589**	**20 542**

REZERVY

	Dovolená	Bonusy	Magnus	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	2 253	17 975	314	**20 542**
Tvorba v průběhu roku	1 368	15 964	326	**17 658**
Použití v průběhu roku	2 253	10 022	336	**12 611**
Zůstatek k 31.12.2021	**1 368**	**23 917**	**304**	**25 589**

14. Základní kapitál, nerozdělený zisk a rezervní fond

Základní kapitál

V roce 2021 a 2020 nedošlo k žádné změně ve výši a struktuře základního kapitálu. 100% akcionářem je od 1. září 2011 společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

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

Nerozdělený zisk

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 8. června 2021 vyplatila investiční společnost jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 103 066 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.

Zisk roku 2021 ve výši 209 817 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2022. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Rezervní fond

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

15. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2021 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2019: 19 %).

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Mezi daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu rezerv a náklady na reprezentaci.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2021 činí 50 190 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2021 činí 31 405 tis. Kč. Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 18 785 tis. Kč.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2020 byla 29 098 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2020 byly 24 144 tis. Kč. Výsledkem byl splatný daňový závazek ve výši 4 954 tis. Kč.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	50 190	29 098
Daň splatná za minulá účetní období	-	4
Daň odložená (pohledávka)	-1 028	-376
Celkem	**49 162**	**28 726**

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2021	2020
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	258 979	151 792
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	6 233	2 867
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-1 046	-1 515
Mezisoučet	264 166	153 144
Odečet daru	10	-
Základ daně	264 156	153 144
Daň vypočtená při použití sazby 19%	50 190	29 098
Odložená daň	-1 028	-376
Zúčtovaní daně minulých let		4
Celková daňová povinnost	**49 162**	**28 726**

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÁ DAŇ

	31.12.2021	31.12.2020
Odložená daňová pohledávka		
Ostatní (rezervy)	4 804	3 844
Celkem	**4 804**	**3 844**
Odložený daňový závazek		
Hmotný a nehmotný majetek	-	67
Celkem	**-**	**67**
Celkem odložená daňová pohledávka	**4 804**	**3 777**

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2021, tj. 19 %.

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

Efektivní sazba daně je stejná jako zákonem stanovená sazba daně z příjmu, to je 19 % (za rok 2019: 19 %).

16. Úrokové výnosy a úrokové náklady

Společnost v roce 2021 vykazuje úrokové náklady ve výši 1 196 tis. Kč týkající se závazku z leasingu dle IFRS 16 (za rok 2020: 354 tis. Kč).
Společnost v roce 2021 a 2020 nevykazuje žádné úrokové výnosy.

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

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2021	2020
Výnosy		
z obhospodařování	523 898	327 135
ze vstupních a výstupních poplatků	31	93
Celkem	**523 929**	**327 228**
Náklady		
na bankovní poplatky	55	40
na poplatky CDCP	20	1
za zprostředkování obchodů	156 006	102 097
na ostatní provize	1 792	7 788
Celkem	**157 873**	**109 926**
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	**366 056**	**217 302**

18. Zisk nebo ztráta z finančních operací

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	81	131
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 263	5 145
Celkem	**-2 182**	**5 276**

19. Osobní náklady

OSOBNÍ NÁKLADY

	2021	2020
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	35 147	28 305
Sociální a zdravotní pojištění	10 440	7 528
Penzijní připojištění	108	108
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	20 107	7 089
členům dozorčí rady	-	-
ostatním členům vedení	-	-
sociální a zdravotní pojištění	3 045	1 461
penzijní připojištění	-	-
Ostatní sociální náklady	783	578
Tvorba rezerv na bonusy	5 047	2 435
Celkem	**74 677**	**47 504**

Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	28	27
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

20. Odpisy

	2021	2020
Odpisy hmotného majetku - právo k užití	3 403	2 962
Odpisy hmotného majetku	24	24
Odpisy nehmotného majetku	2 729	676
Celkem	**6 156**	**3 662**

21. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2021	2020
Nájemné a s ním spojené služby	4 033	3 099
Daně a poplatky	105	17
Audit, právní a daňové poradenství	3 990	2 341
Komunikace, databáze, poštovné	7 776	7 479
Služby IS/ IT	2 834	2 244
Poradenství, analýzy, znalecké posudky	743	1 181
Ostatní nakupované služby	2 475	1 987
Drobný majetek	244	426
Ostatní provozní náklady	666	492
Celkem	**22 866**	**19 266**

22. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z poplatků a provizí	470 097	53 832	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 263	81	-
Náklady na úroky	-1 196	-	-
Náklady na poplatky a provize	-151 273	-6 330	-270
Provozní náklady	-102 856	-209	-634

VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z poplatků a provizí	275 446	51 782	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 145	131	-
Náklady na úroky	-354	-	-
Náklady na poplatky a provize	-107 857	-2 068	-1
Provozní náklady	-68 823	-1 263	-346

23. Informace o spřízněných osobách

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

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí - obhospodařovatelský poplatek	523 898	327 135
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	55 734	47 971
J&T FLEXIBILNÍ OPF	2 226	2 162
J&T FVE UPF	25 287	22 525
J&T HIGH YIELD CZK OPF	39 083	44 130
J&T KOMODITNÍ OPF	2 188	1 443
J&T LIFE 2025 OPF	3 723	3 192
J&T LIFE 2030 OPF	2 429	1 900
J&T LIFE 2035 OPF	2 458	1 966
J&T MONEY CZK OPF	97 922	85 384
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	11 668	5 670
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1 425	1 372
J&T PERSPEKTIVA OPF	25 932	23 783
J&T REALITY OPF	3 296	15 604
J&T VENTURES I UPF	-4 838	6 111
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	41 745	8 410
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	6 653	1 520
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	44 911	1 610
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	1 800	600
JTFG FUND I SICAV, a.s.	73 371	-
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	33 053	-
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	7 002	7 679
J&T High Yield II Fund, Malta	11 452	15 218
J&T Loan Fund, Malta	22 777	22 436
J&T Dividend a Rentier Fund, Malta	12 601	6 449
Celkem	**523 898**	**327 135**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

	2021	2020
J&T BANKA, a.s.	158 051	103 563
z toho: náklady na poplatky a provize	156 020	101 910
ostatní provozní náklady	2 031	1 653
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	-	199
z toho: náklady na poplatky a provize	-	199
J&T SERVICES ČR, a.s.	5 418	3 994
z toho: ostatní provozní náklady	5 418	3 994
Celkem	**163 469**	**107 756**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
J&T BANKA, a.s.	149 959	105 288
z toho: zůstatky běžných účtů	149 959	105 288
J&T SERVICES ČR, a.s.	-	464
z toho: pohledávky z obchodního styku - zálohy	-	464
J&T Loan Fund, Malta	24	-
z toho: pohledávky z obchodního styku	24	-
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	-	458
z toho: pohledávky z obchodního styku	-	458
Dohadné účty aktivní - obhospodařovatelský	116 401	36 365
z toho:		
J&T FVE UPF	2 150	
J&T VENTURES I UPF	14 947	24 825
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	13 519	8 410
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s.	-	1 520
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s.	-	1 610
JTFG FUND I SICAV, a.s.	61 584	
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	24 201	
Pohledávky za fondy - obhospodařovatelský poplatek	105 982	85 580
z toho:		
J&T BOND CZK OPF	4 859	4 226
J&T FLEXIBILNÍ OPF	182	184
J&T FVE UPF	-	2 105
J&T HIGH YIELD CZK OPF	2 783	3 662
J&T KOMODITNÍ OPF	221	133
J&T LIFE 2025 OPF	326	293
J&T LIFE 2030 OPF	222	182
J&T LIFE 2035 OPF	226	187
J&T MONEY CZK OPF	8 199	7 395
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	1 141	609
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	19 957	18 532
J&T PERSPEKTIVA OPF	2 194	2 029
J&T REALITY OPF	33 732	30 437
J&T VENTURES I UPF	420	420
J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.	8 548	-
J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.	150	150
JTFG FUND I SICAV, a.s.	-	-
J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	8 852	-
J&T Credit Opportunities Fund, Malta	1 376	3 797
J&T High Yield II Fund, Malta	2 756	3 713
J&T Loan Fund, Malta	5 845	5 644
J&T Dividend a Rentier Fund, Malta	3 993	1 882
Celkem	**372 366**	**228 155**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Berkshire BLUE CHIP, a.s., Slovenská republika	13	22
z toho: závazky z obchodního styku	13	22
J&T BANKA, a.s.	143 343	97 550
z toho: závazky z obchodního styku	27	-106
závazky z provizí	123 603	96 182
dohadné účty pasívní	19 713	1 474
J&T SERVICES ČR, a.s.	1 202	3 650
z toho: závazky z obchodního styku	745	3 186
dohadné účty pasívní	457	464
Celkem	**144 558**	**101 222**

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

I) na základě vztahu mateřské a dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje společnost J&T BANKA, a.s., její akcionáře, a ty z jejích dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě majoritního vlastnictví;
II) prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků účetní jednotky nebo její mateřské společnosti.

Společnost nemá žádné účasti s podstatným ani rozhodujícím vlivem a tedy v roce 2021 a 2020 společnost nerealizovala žádné výnosy a náklady z operací s účastmi s podstatným a rozhodujícím vlivem.

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

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

24. Podrozvahové položky

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

HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

	31.12.2021	31.12.2020
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	7 295	7 308
Celkem v úschově	**7 295**	**7 308**

Společnost je administrátorem podílových fondů v souladu se zákonem. Nominální hodnota nevyměněných podílových listů jsou dosud nevyměněné podílové listy sloučených podílových fondů, u nichž nebylo možné identifikovat vlastníka, a proto dosud nejsou připsány na účty konečných vlastníků u Centrálního depozitáře cenných papírů nebo v samostatné evidenci. Jedná se zejména o vlastníky listinných PL na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů. Ve výkazech jsou tyto hodnoty z evidenčních důvodů vedeny na řádku Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení, i když se nejedená o hodnoty převzaté do úschovy.

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	31.12.2021	31.12.2020
Aktiva		
Dluhopisy	23 089 632	21 630 506
Akcie, podílové listy	25 943 338	6 652 103
Ostatní	9 364 793	5 900 468
Pasiva	-8 284 604	-922 820
Celkem k obhospodařování	**50 113 159**	**33 260 257**

25. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

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

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

26. Úvěrové riziko

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

27. Tržní riziko

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

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

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

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

28. Riziko likvidity

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

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

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

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

RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	185 731	-	-	-	-	**185 731**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 259	**3 259**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	49 840	**49 840**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	10 923	**10 923**
Odložená daňová pohledávka	-	4 804	-	-	-	**4 804**
Ostatní aktiva	264 718	-	-	-	-	**264 718**
Náklady a příjmy příštích období	2 210	-	-	-	-	**2 210**
Celkem	**452 659**	**4 804**	**-**	**-**	**64 022**	**521 485**
Splatný daňový závazek	-	18 785	-	-	-	**18 785**
Ostatní pasiva	168 629	3 415	13 731	31 355	-	**217 130**
Rezervy	-	25 589	-	-	-	**25 589**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	259 981	**259 981**
Celkem	**168 629**	**47 789**	**13 731**	**31 355**	**259 981**	**521 485**
Gap	**284 030**	**-42 985**	**-13 731**	**-31 355**	**-195 959**	**-**
Kumulativní Gap	**284 030**	**241 045**	**227 314**	**195 959**	**-**	**-**

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	182 130	-	-	-	-	**182 130**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 178	**3 178**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	47 755	**47 755**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	4 764	**4 764**
Odložená daňová pohledávka	-	3 777	-	-	-	**3 777**
Ostatní aktiva	98 104	-	24 825	-	-	**122 929**
Náklady a příjmy příštích období	1 014	-	-	-	-	**1 014**
Celkem	**281 248**	**3 777**	**24 825**	**-**	**55 697**	**365 547**
Splatný daňový závazek	-	4 954	-	-	-	**4 954**
Ostatní pasiva	114 669	2 412	36 422	33 318	-	**186 821**
Rezervy	-	20 542	-	-	-	**20 542**
Vlastní kapitál	-	-	-	-	153 230	**153 230**
Celkem	**114 669**	**27 908**	**36 422**	**33 318**	**153 230**	**365 547**
Gap	**166 579**	**-24 131**	**-11 597**	**-33 318**	**-97 533**	**-**
Kumulativní Gap	**166 579**	**142 448**	**130 851**	**97 533**	**-**	**-**

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

29. Úrokové riziko

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

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	185 731	-	-	-	-	**185 731**
Celkem	**185 731**	**-**	**-**	**-**	**-**	**185 731**
Závazky						
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**185 731**	**-**	**-**	**-**	**-**	**185 731**
Kumulativní Gap	**185 731**	**185 731**	**185 731**	**185 731**	**185 731**	**-**

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	182 130	-	-	-	-	**182 130**
Celkem	**182 130**	**-**	**-**	**-**	**-**	**182 130**
Závazky						
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**182 130**	**-**	**-**	**-**	**-**	**182 130**
Kumulativní Gap	**182 130**	**182 130**	**182 130**	**182 130**	**182 130**	**-**

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

30. Devizové riziko

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

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	CZK	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	17 880	1 125	166 726	-	**185 731**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	3 259	-	**3 259**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	49 840	-	**49 840**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	10 923	-	**10 923**
Odložená daňová pohledávka	-	-	4 804	-	**4 804**
Ostatní aktiva	102 604	-	162 114	-	**264 718**
Náklady a příjmy příštích období	-	-	2 210	-	**2 210**
Celkem	**120 484**	**1 125**	**399 876**	**-**	**521 485**
Splatný daňový závazek	-	-	18 785	-	**18 785**
Ostatní pasiva	34 793	-	182 314	23	**217 130**
Rezervy	-	-	25 589	-	**25 589**
Vlastní kapitál	-	-	259 981	-	**259 981**
Celkem	**34 793**	**-**	**486 669**	**23**	**521 485**
Čistá devizová pozice	**85 691**	**1 125**	**-86 793**	**-23**	**-**

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	CZK	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	18 306	259	163 565	-	**182 130**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	3 178	-	**3 178**
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	47 755	-	**47 755**
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	4 764	-	**4 764**
Odložená daňová pohledávka	-	-	3 777	-	**3 777**
Ostatní aktiva	9 912	-	113 017	-	**122 929**
Náklady a příjmy příštích období	28	-	986	-	**1 014**
Celkem	**28 246**	**259**	**337 042**	**-**	**365 547**
Splatný daňový závazek	-	-	4 954	-	**4 954**
Ostatní pasiva	48 638	-390	138 555	18	**186 821**
Rezervy	-	-	20 542	-	**20 542**
Vlastní kapitál	-	-	153 230	-	**153 230**
Celkem	**48 638**	**-390**	**317 281**	**18**	**365 547**
Čistá devizová pozice	**-20 392**	**649**	**19 761**	**-18**	**-**

31. Kapitálová přiměřenost

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

Investiční společnost má splněny požadavky na počáteční kapitál, který musí dle § 29 ZISIF činit alespoň částku odpovídající 125 000 EUR a má plně splacený základní kapitál. Investiční společnost dále v souladu s ustanovením § 30 bez problémů průběžně udržuje kapitál nejméně ve výši součtu jedné čtvrtiny správních nákladů a jedné čtvrtiny

odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vykázaných v předchozím účetním období, s přihlédnutím ke změnám v rozsahu své činnosti. Kapitál investiční společnosti nepoklesl pod požadovanou minimální výši počátečního kapitálu. Investiční společnost nepředpokládá, že by kapitál pod tuto požadovanou minimální výši počátečního kapitálu poklesl.

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

32. Pořízení a prodeje dceřiných společností

V průběhu roku 2021 a 2020 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

33. Dopad COVID 19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Společnosti.

Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

34. Významné následné události

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Společnost nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Společnost nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K datu sestavení účetní závěrky nebyly Společnosti známy žádné události, které by si vyžádaly úpravu nebo zveřejnění v účetní závěrce Společnosti.

Vedení Společnosti si není vědomo, že by Společnost neměla splňovat podmínku trvání společnosti (dále jen „going concern") v příštích 12 měsících. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že není ohrožena existence Společnosti a neočekává problémy s peněžními toky (dále jen „cash flow").

V Praze dne 29. dubna 2022

Ing. Tomáš Martinec

Ing. Michal Kubeš

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	267 959	111 345
	v tom: a) splatné na požádání		*183 293*	*111 345*
	b) ostatní pohledávky		*84 666*	-
5	Dluhové cenné papíry	6	5 296 478	4 499 095
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*5 195 305*	*4 229 377*
	c) ostatní		*101 173*	*269 718*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	175 631	306 652
11	Ostatní aktiva	9	105 939	149 939
Aktiva celkem			**5 846 007**	**5 067 031**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	28 826	6 715
6	Rezervy	12	-	3 796
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*3 796*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**28 826**	**10 511**
9	Emisní ážio	13	1 169 508	957 534
12	Kapitálové fondy	13	3 730 841	3 332 052
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	766 934	561 690
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	149 898	205 244
	Vlastní kapitál celkem		**5 817 181**	**5 056 520**
Pasiva celkem			**5 846 007**	**5 067 031**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	5 086 530	3 886 764
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	5 817 181	5 056 520
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	5 004 137	3 748 295

Investiční fond: J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	224 179	195 020
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*223 798*	*193 336*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	18	-	-15
3	Výnosy z akcií a podílů		-	135
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		-	*135*
5	Náklady na poplatky a provize	19	-62 337	-53 694
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-3 375	74 529
9	Správní náklady	22	-309	-249
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-309*	*-249*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**158 158**	**215 726**
23	Daň z příjmů	24	-8 260	-10 482
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**149 898**	**205 244**

Investiční fond: J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2020	**952 444**	**3 367 171**	**265 471**	**296 219**	**4 881 305**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	205 244	**205 244**
Převody do fondů	-	-	296 219	-296 219	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	5 090	-35 119	-	-	**-30 029**
Zůstatek k 31.12.2020	**957 534**	**3 332 052**	**561 690**	**205 244**	**5 056 520**
Zůstatek k 1.1.2021	**957 534**	**3 332 052**	**561 690**	**205 244**	**5 056 520**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	149 898	**149 898**
Převody do fondů	-	-	205 244	-205 244	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	211 974	398 789	-	-	**610 763**
Zůstatek k 31.12.2021	**1 169 508**	**3 730 841**	**766 934**	**149 898**	**5 817 181**

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

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

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

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

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

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

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

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu,

například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 27 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

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

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

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

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

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

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

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

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

(g) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi nebo se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	111 345	111 345
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	4 499 095	4 499 095
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	306 652	306 652
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	138 469	138 469
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	11 470	11 470
Finanční aktiva celkem			**5 067 031**	**5 067 031**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	6 234	6 234
Finanční závazky celkem			**6 234**	**6 234**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	183 293	111 345
Ostatní - kolaterál	84 666	0
Celkem	**267 959**	**111 345**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	5 195 305	4 229 377
Směnky oceňované reálnou hodnotou	101 173	269 718
Čistá účetní hodnota	**5 296 478**	**4 499 095**

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	767 651	594 930
- Kótované na jiném trhu CP	1 736 413	972 184
Mezisoučet	**2 504 064**	**1 567 114**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	341 298	386 758
- Kótované na jiném trhu CP	2 349 943	2 275 505
- Nekótované	101 173	269 718
Mezisoučet	**2 792 414**	**2 931 981**
Celkem	**5 296 478**	**4 499 095**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	175 631	306 652
Čistá účetní hodnota	**175 631**	**306 652**

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	175 631	306 652
Celkem	**175 631**	**306 652**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	83 167	138 469
Zúčtování se státním rozpočtem	3 636	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - futures	15 283	7 911
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	3 853	3 559
Ostatní aktiva celkem	**105 939**	**149 939**

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Záporná reálná hodnota derivátů	3 658	0
Ostatní závazky - audit	161	131
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	4 859	4 226
Závazky vůči podílníkům	19 580	1 877
Dohadné účty pasivní	568	481
Ostatní pasiva celkem	**28 826**	**6 715**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.
Fond k 31. prosinci 2020 tvořil rezervu ve výši 3 796 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 10 462 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 6 666 tis. Kč.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 3 730 841 298 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 3 332 052 632 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 1,5592 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,5175 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**3 367 171**	**952 444**	**4 319 615**
Vydané 2020	490 126	220 252	710 378
Odkoupené 2020	525 245	215 162	740 407
Zůstatek k 31.12.2020	**3 332 052**	**957 534**	**4 289 586**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**3 332 052**	**957 534**	**4 289 586**
Vydané 2021	798 799	427 120	1 225 919
Odkoupené 2021	400 010	215 146	615 156
Zůstatek k 31.12.2021	**3 730 841**	**1 169 508**	**4 900 349**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 205 244 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 149 898 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	165 120	162 236	2 884	0	0	0
Termínové měnové operace	4 921 410	4 841 901	79 509	3 886 764	3 748 295	138 469
Celkem	**5 086 530**	**5 004 137**	**82 393**	**3 886 764**	**3 748 295**	**138 469**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	165 120	0	0	0	0	**165 120**
Termínové úrokové operace (závazky)	162 236	0	0	0	0	**162 236**
Termínové měnové operace (pohledávky)	4 921 410	0	0	0	0	**4 921 410**
Termínové měnové operace (závazky)	4 841 901	0	0	0	0	**4 841 901**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	3 886 764	0	0	0	0	**3 886 764**
Termínové měnové operace (závazky)	3 748 295	0	0	0	0	**3 748 295**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 5 817 181 tis. Kč (v roce 2020: 5 056 520 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	223 798	193 336
- ostatní	381	1 684
Celkem	**224 179**	**195 020**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- z přijatých úvěrů	0	-7
- ostatní	0	22
Celkem	0	15
Čistý úrokový výnos	**224 179**	**195 005**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	144	300
Poplatky za prodej cenných papírů	77	62
Poplatek za custody služby	1 668	1 303
Poplatek za obhospodařování fondu	55 734	47 971
Poplatek depozitáři	4 713	4 058
Ostatní poplatky	1	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**62 337**	**53 694**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**62 337**	**53 694**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-172 982	59 484
Zisk/ztráta z derivátových operací	149 785	-20 224
Zisk/ztráta z devizových operací	19 822	35 269
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-3 375**	**74 529**

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

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

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

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 309 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 249 tis. Kč)

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	48 678	143 933	31 568
Náklady na poplatky a provize	-62 268	-69	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	142 061	-146 403	967
Správní náklady	-309	0	0

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	44 772	126 781	23 467
Náklady na úroky a podobné náklady	7	-22	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	135
Náklady na poplatky a provize	-53 689	-2	-3
Zisk nebo ztráta z finančních operací	20 556	41 153	12 820
Správní náklady	-249	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	8 260	10 462
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	20
Daň odložená	0	0
Celkem	**8 260**	**10 482**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	158 158	215 726
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	134
Výnosy nepodléhající zdanění	7 049	6 362
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	165 207	209 230
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**8 260**	**10 462**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	0	134
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	0	20
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	20
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**0**	**0**
Celková daň	**8 260**	**10 462**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	0	20
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**8 260**	**10 482**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	335 986	237 672
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	3 233	3 559
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	4 859	4 226

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	10 905	10 508
Úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s.	0	281
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-4 736	3 701
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	55 734	47 971

	31.12.2021		31.12.2020	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	26 343 197	40 761	26 343 197	39 920
J&T LIFE 30 OPF	8 085 277	12 510	6 374 414	9 660
J&T LIFE 35 OPF	5 967 272	9 233	5 309 248	8 046

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	267 959	0	0	**267 959**
Dluhové cenné papíry	5 296 478	0	0	**5 296 478**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	175 631	0	0	**175 631**
Ostatní finanční aktiva	102 303	0	0	**102 303**
Finanční aktiva celkem	**5 842 371**	**0**	**0**	**5 842 371**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	28 258	0	**28 258**
Finanční závazky celkem	**0**	**28 258**	**0**	**28 258**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

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

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry

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

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
1	67 145	58 241	1,27%	1,29%
2	725 109	949 962	13,69%	21,11%
3	1 535 766	853 576	29,00%	18,97%
4	24 240	0	0,46%	0,00%
5	2 944 218	2 637 316	55,59%	58,62%
K 31. prosinci	**5 296 478**	**4 499 095**	**100,00%**	**100,00%**

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	267 959	0	**267 959**
Dluhové cenné papíry	2 504 064	2 792 414	**5 296 478**
Celkem	**2 772 023**	**2 792 414**	**5 564 437**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	111 345	0	**111 345**
Dluhové cenné papíry	1 567 114	2 931 981	**4 499 095**
Celkem	**1 678 459**	**2 931 981**	**4 610 440**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	267 959	0	0	**267 959**
Dluhové cenné papíry	1 061 749	3 436 618	798 111	**5 296 478**
Celkem	**1 329 708**	**3 436 618**	**798 111**	**5 564 437**

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	111 345	0	0	**111 345**
Dluhové cenné papíry	985 831	3 046 241	467 023	**4 499 095**
Celkem	**1 097 176**	**3 046 241**	**467 023**	**4 610 440**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

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

(i) Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2021 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	267 959	267 959	267 959	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	5 296 478	6 563 223	152 027	511 440	4 320 948	1 578 808	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	175 631	175 631	0	0	0	0	175 631
Ostatní finanční aktiva	19 136	19 136	19 136	0	0	0	0
CELKEM	**5 759 204**	**7 025 949**	**419 986**	**511 440**	**4 320 948**	**1 578 808**	**175 631**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	83 167						
Příjem		4 198 424	4 198 424	0	0	0	0
Výdaj		4 093 440	4 093 440	0	0	0	0
CELKEM	**83 167**	**104 984**	**104 984**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	24 600	24 600	24 600	0	0	0	0
CELKEM	**24 600**	**24 600**	**24 600**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	3 658						
Výdaj		748 460	748 460	0	0	0	0
Příjem		745 435	745 435	0	0	0	0
CELKEM	**3 658**	**3 025**	**3 025**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	111 345	111 345	111 345	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	4 499 095	5 587 710	267 130	311 351	2 832 776	2 176 453	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	306 652	306 652	0	0	0	0	306 652
Ostatní finanční aktiva	11 470	11 470	11 470	0	0	0	0
CELKEM	**4 928 562**	**6 017 177**	**389 945**	**311 351**	**2 832 776**	**2 176 453**	**306 652**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	138 469						
Příjem		3 889 020	3 889 020	0	0	0	0
Výdaj		3 748 295	3 748 295	0	0	0	0
CELKEM	**138 469**	**140 725**	**140 725**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	6 234	6 234	6 234	0	0	0	0
CELKEM	**6 234**	**6 234**	**6 234**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	267 959	0	0	0	0	**267 959**
Dluhové cenné papíry	188 698	287 041	3 703 041	1 117 698	0	**5 296 478**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	175 631	**175 631**
Ostatní aktiva	102 303	3 636	0	0	0	**105 939**
Celkem	**558 960**	**290 677**	**3 703 041**	**1 117 698**	**175 631**	**5 846 007**
Ostatní pasiva	28 826	0	0	0	0	**28 826**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 817 181	**5 817 181**
Celkem	**28 826**	**0**	**0**	**0**	**5 817 181**	**5 846 007**
Gap	**530 134**	**290 677**	**3 703 041**	**1 117 698**	**-5 641 550**	**0**
Kumulativní gap	**530 134**	**820 811**	**4 523 852**	**5 641 550**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	111 345	0	0	0	0	**111 345**
Dluhové cenné papíry	783 226	179 868	6 136	3 529 865	0	**4 499 095**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	306 652	**306 652**
Ostatní aktiva	149 939	0	0	0	0	**149 939**
Celkem	**1 044 510**	**179 868**	**6 136**	**3 529 865**	**306 652**	**5 067 031**
Ostatní pasiva	6 715	0	0	0	0	**6 715**
Rezervy	0	3 796	0	0	0	**3 796**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 056 520	**5 056 520**
Celkem	**6 715**	**3 796**	**0**	**0**	**5 056 520**	**5 067 031**
Gap	**1 037 795**	**176 072**	**6 136**	**3 529 865**	**-4 749 868**	**0**
Kumulativní gap	**1 037 795**	**1 213 867**	**1 220 003**	**4 749 868**	**0**	

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

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

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

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond používá deriváty i pro řízení úrokového rizika. Používaným nástrojem jsou futures obchodované na regulovaných trzích. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví. Vzhledem ke způsobu obchodování s futures z těchto derivátů nevyplývá žádné úrokové riziko.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	267 959	0	0	0	0	**267 959**
Dluhové cenné papíry	188 698	287 041	3 703 041	1 117 698	0	**5 296 478**
Celkem	**456 657**	**287 041**	**3 703 041**	**1 117 698**	**0**	**5 564 437**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**456 657**	**287 041**	**3 703 041**	**1 117 698**	**0**	**5 564 437**
Kumulativní gap	**456 657**	**743 698**	**4 446 739**	**5 564 437**	**5 564 437**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	111 345	0	0	0	0	**111 345**
Dluhové cenné papíry	783 226	179 868	6 136	3 529 865	0	**4 499 095**
Celkem	**894 571**	**179 868**	**6 136**	**3 529 865**	**0**	**4 610 440**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**894 571**	**179 868**	**6 136**	**3 529 865**	**0**	**4 610 440**
Kumulativní gap	**894 571**	**1 074 439**	**1 080 575**	**4 610 440**	**4 610 440**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	31 850	57 642	178 467	**267 959**
Dluhové cenné papíry	3 358 910	806 645	1 130 923	**5 296 478**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	107 372	68 259	0	**175 631**
Ostatní aktiva	15 283	0	90 656	**105 939**
Celkem	**3 513 415**	**932 546**	**1 400 046**	**5 846 007**
Ostatní pasiva	0	1 950	26 876	**28 826**
Vlastní kapitál	0	0	5 817 181	**5 817 181**
Celkem	**0**	**1 950**	**5 844 057**	**5 846 007**
Čistá devizová pozice	**3 513 415**	**930 596**	**-4 444 011**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	13 516	27 321	70 508	**111 345**
Dluhové cenné papíry	2 493 951	957 166	1 047 978	**4 499 095**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 595	230057	0	**306 652**
Ostatní aktiva	7 911	0	142 028	**149 939**
Celkem	**2 591 973**	**1 214 544**	**1 260 514**	**5 067 031**
Ostatní pasiva	0	0	6 715	**6 715**
Rezervy	0	0	3 796	**3 796**
Vlastní kapitál	0	0	5 056 520	**5 056 520**
Celkem	**0**	**0**	**5 067 031**	**5 067 031**
Čistá devizová pozice	**2 591 973**	**1 214 544**	**-3 806 517**	**0**

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	Průměr 2021	K 31.12.2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	840 648	721 836	540 285	560 961
VaR měnových nástrojů	53 232	26 499	29 621	21 512
VaR akciových nástrojů	4 990	8 086	21 637	36 523
Celkový VaR	857 314	721 943	559 114	639 144

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:
- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:
- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	267 959	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	2 987 600	919 990	1 388 888
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	175 631	0
Ostatní finanční aktiva	0	102 303	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	28 258	0

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	111 345	0
Dluhové cenné papíry	2 545 945	1 127 211	825 939
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	306 652	0
Ostatní finanční aktiva	0	149 939	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	6 234	0

(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 v rámci hierarchie reálných hodnot. Ale v minulém účetním období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 599 926 tis. Kč byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 111 738 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 1 145 471 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

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

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	1 287 716	-0,58 % - 4,77 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,14 % - 1,5 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	101 172	-0,56 % - 4,76 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,73 % - 1,27 %	

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	556 221	-0,47 % - 0,99 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,77 % - 2,53 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	269 718	-0,57 % - 0,79 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		1,1 % - 1,98 %	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	58 802	-55 727
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	67 909	-63 599
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	2 459	-2 346
směnky	změna kreditních přirážek o 1%	2 459	-2 346

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	19 075	-18 094
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	20 487	-19 542
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	88	-6 022
směnky	změna kreditních přirážek o 1%	88	-6 022

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	825 939	**825 939**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-136 925	**-136 925**
Nákupy	260 458	**260 458**
Emise	205 154	**205 154**
Splacení	267 322	**267 322**
Převod do úrovně 3	501 584	**501 584**
Zůstatek k 31.12.	**1 388 888**	**1 388 888**

2020	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	541 552	**541 552**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-4 691	**-4 691**
Prodeje	47 162	**47 162**
Splacení	115 324	**115 324**
Převod do úrovně 3	451 564	**451 564**
Zůstatek k 31.12.	**825 939**	**825 939**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

KPMG

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	12 291	19 794
	v tom: a) splatné na požádání		*12 291*	*19 794*
	b) ostatní pohledávky		-	-
5	Dluhové cenné papíry	6	240 077	235 609
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*143 050*	*93 347*
	b) vydané ostatními osobami		*97 027*	*142 262*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	16 734	16 625
11	Ostatní aktiva	9	4 160	3 383
Aktiva celkem			**273 262**	**275 411**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	272	335
6	Rezervy	12	-	541
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*541*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**272**	**876**
9	Emisní ážio	13	-11 849	-12 613
12	Kapitálové fondy	13	181 249	179 754
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	107 394	96 081
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-3 804	11 313
	Vlastní kapitál celkem		**272 990**	**274 535**
Pasiva celkem			**273 262**	**275 411**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	118 324	153 095
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	272 990	274 535
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	116 251	151 444

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
			,	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	4 497	4 792
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*4 497*	*4 782*
5	Náklady na poplatky a provize	19	-2 584	-2 510
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-5 625	9 684
9	Správní náklady	22	-92	-62
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-92*	*-62*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-3 804**	**11 904**
23	Daň z příjmů	24	-	-591
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-3 804**	**11 313**

Investiční fond: J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**-9 351**	**187 037**	**88 636**	**7 445**	**273 767**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	11 313	**11 313**
Převody do fondů	-	-	7 445	-7 445	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-3 262	-7 283	-	-	**-10 545**
Zůstatek k 31.12.2020	**-12 613**	**179 754**	**96 081**	**11 313**	**274 535**
Zůstatek k 1.1.2021	**-12 613**	**179 754**	**96 081**	**11 313**	**274 535**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-3 804	**-3 804**
Převody do fondů	-	-	11 313	-11 313	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	764	1 495	-	-	**2 259**
Zůstatek k 31.12.2021	**-11 849**	**181 249**	**107 394**	**-3 804**	**272 990**

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

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

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

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

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

Dluhopisový fond trvale alokuje 80,00 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů

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

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

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu. Fond nemusí být vhodný pro investora, který zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší, než je délka doporučeného investičního horizontu
Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 0,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý

aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

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

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

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

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

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

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

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

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 27 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

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

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

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

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,
b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

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

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

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

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

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

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

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(j) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

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

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi nebo se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	19 794	19 794
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	235 609	235 609
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	16 625	16 625
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 760	1 760
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 623	1 623
Finanční aktiva celkem			**275 411**	**275 411**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	67	67
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	240	240
Finanční závazky celkem			**307**	**307**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	12 291	19 794
Celkem	**12 291**	**19 794**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	240 077	235 609
Čistá účetní hodnota	**240 077**	**235 609**

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	6 850	3 014
- Kótované na jiném trhu CP	23 542	28 941
Mezisoučet	**30 392**	**31 955**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	18 878	21 289
- Kótované na jiném trhu CP	47 757	89 018
Mezisoučet	**66 635**	**110 307**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	143 050	93 347
Mezisoučet	**143 050**	**93 347**
Celkem	**240 077**	**235 609**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	16 734	16 625
Čistá účetní hodnota	**16 734**	**16 625**

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k – 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	16 734	16 625
Celkem	**16 734**	**16 625**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	1 618	1 760
Zúčtování se státním rozpočtem	345	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - futures	2 062	1 543
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	135	80
Ostatní aktiva celkem	**4 160**	**3 383**

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Záporná reálná hodnota derivátů	0	67
Ostatní závazky - audit	52	36
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	182	184
Závazky vůči podílníkům	9	20
Dohadné účty pasivní	29	28
Ostatní pasiva celkem	**272**	**335**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond k 31. prosince 2021 netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.
Fond k 31. prosinci 2020 tvořil rezervu ve výši 541 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 591 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 50 tis. Kč.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 181 249 014 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 179 754 560 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 1,5061 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,5272 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**187 037**	**-9 351**	**177 686**
Vydané 2020	12 052	5 991	18 043
Odkoupené 2020	19 335	9 253	28 588
Zůstatek k 31.12.2020	**179 754**	**-12 613**	**167 141**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**179 754**	**-12 613**	**167 141**
Vydané 2021	20 963	10 842	31 805
Odkoupené 2021	19 468	10 078	29 546
Zůstatek k 31.12.2021	**181 249**	**-11 849**	**169 400**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 11 313 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Ztráta za rok 2021 ve výši 3 804 tis. Kč bude rozdělena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	24 790	24 335	455	13 175	13 216	-41
Termínové měnové operace	93 534	91 916	1 618	139 920	138 228	1 692
Celkem	**118 324**	**116 251**	**2 073**	**153 095**	**151 444**	**1 651**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	24 790	0	0	0	0	**24 790**
Termínové úrokové operace (závazky)	24 335	0	0	0	0	**24 335**
Termínové měnové operace (pohledávky)	93 534	0	0	0	0	**93 534**
Termínové měnové operace (závazky)	91 916	0	0	0	0	**91 916**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	13 175	0	0	0	0	**13 175**
Termínové úrokové operace (závazky)	13 216	0	0	0	0	**13 216**
Termínové měnové operace (pohledávky)	139 920	0	0	0	0	**139 920**
Termínové měnové operace (závazky)	138 228	0	0	0	0	**138 228**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 272 990 tis. Kč (v roce 2020: 274 535 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z poskytnutých úvěrů		
- z dluhových cenných papírů	4 497	4 782
Ostatní	0	10
Celkem	**4 497**	**4 792**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**4 497**	**4 792**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	17	15
Poplatky za prodej cenných papírů	24	32
Poplatek za custody služby	80	71
Poplatek za obhospodařování fondu	2 226	2 162
Poplatek depozitáři	236	229
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 584**	**2 510**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 584**	**2 510**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-10 763	7 086
Zisk/ztráta z derivátových operací	7 164	-951
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 026	3 549
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-5 625**	**9 684**

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

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

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

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 92 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 62 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2021	2021	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 424	1 545	528
Náklady na poplatky a provize	-2 581	-3	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 223	-2 989	-413
Správní náklady	-92	0	0

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2020	2020	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 408	1 827	556
Náklady na poplatky a provize	-2 504	-7	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 239	4 390	1 055
Správní náklady	-62	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	0	591
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**0**	**591**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	0	591
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**0**	**591**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 804	11 904
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	89
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-3 804	11 815
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**591**
Celková daň	**0**	**591**
Celkem	**0**	**591**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	182	184

	2021	2020
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	0	16
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 226	2 162

	31.12.2021		31.12.2020	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	25 128 873	37 776	25 128 873	38 362
J&T LIFE 30 OPF	7 112 163	10 692	7 112 163	10 857
J&T LIFE 35 OPF	5 862 812	8 814	5 862 812	8 950

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	12 291	0	0	**12 291**
Dluhové cenné papíry	240 077	0	0	**240 077**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 734	0	0	**16 734**
Ostatní finanční aktiva	3 815	0	0	**3 815**
Finanční aktiva celkem	**272 917**	**0**	**0**	**272 917**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	243	0	**243**
Finanční závazky celkem	**0**	**243**	**0**	**243**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

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

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
1	150 557	106 825	62,71%	45,34%
2	29 534	73 924	12,30%	31,38%
3	15 641	5 708	6,51%	2,42%
4	0	0	0,00%	0,00%
5	44 345	49 152	18,47%	20,86%
K 31. prosinci	**240 077**	**235 609**	**100,00%**	**100,00%**

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	**Celkem**
Pohledávky za bankami	12 291	0	0	**12 291**
Dluhové cenné papíry	30 392	66 635	143 050	**240 077**
Celkem	**42 683**	**66 635**	**143 050**	**252 368**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	**Celkem**
Pohledávky za bankami	19 794	0	0	**19 794**
Dluhové cenné papíry	31 955	110 307	93 347	**235 609**
Celkem	**51 749**	**110 307**	**93 347**	**255 403**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	12 291	0	0	**12 291**
Dluhové cenné papíry	180 626	51 698	7 753	**240 077**
Celkem	**192 917**	**51 698**	**7 753**	**252 368**

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	19 794	0	0	**19 794**
Dluhové cenné papíry	117 650	92 225	25 734	**235 609**
Celkem	**137 444**	**92 225**	**25 734**	**255 403**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	Účetní hodnota	Nediskont. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	12 291	12 291	12 291	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	240 077	280 136	6 678	17 563	104 179	151 716	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 734	16 734	0	0	0	0	16 734
Ostatní finanční aktiva	2 197	2 197	2 197	0	0	0	0
CELKEM	**271 299**	**311 358**	**18 969**	**17 563**	**104 179**	**151 716**	**16 734**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	1 618						
Příjem		94 118	94 118	0	0	0	0
Výdaj		91 916	91 916	0	0	0	0
CELKEM	**1 618**	**2 202**	**2 202**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	243	243	243	0	0	0	0
CELKEM	**243**	**243**	**243**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	Účetní hodnota	Nediskont. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	19 794	19 794	19 794	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	235 609	244 141	706	7 379	88 735	147 321	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 625	16 625	0	0	0	0	16 625
Ostatní finanční aktiva	1 623	1 623	1 623	0	0	0	0
CELKEM	**273 651**	**282 183**	**22 123**	**7 379**	**88 735**	**147 321**	**16 625**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	1 760						
Příjem		40 264	40 264	0	0	0	0
Výdaj		38 497	38 497	0	0	0	0
CELKEM	**1 760**	**1 767**	**1 767**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	240	240	240	0	0	0	0
CELKEM	**240**	**240**	**240**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	67						
Výdaj		99 809	99 809	0	0	0	0
Příjem		99 731	99 731	0	0	0	0
CELKEM	**67**	**78**	**78**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 291	0	0	0	0	**12 291**
Dluhové cenné papíry	5 977	11 847	82 201	140 052	0	**240 077**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 734	**16 734**
Ostatní aktiva	3 815	345	0	0	0	**4 160**
Celkem	**22 083**	**12 192**	**82 201**	**140 052**	**16 734**	**273 262**
Ostatní pasiva	272	0	0	0	0	**272**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	272 990	**272 990**
Celkem	**272**	**0**	**0**	**0**	**272 990**	**273 262**
Gap	**21 811**	**12 192**	**82 201**	**140 052**	**-256 256**	**0**
Kumulativní gap	**21 811**	**34 003**	**116 204**	**256 256**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	19 794	0	0	0	0	**19 794**
Dluhové cenné papíry	427	4 854	10 244	220 084	0	**235 609**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 625	**16 625**
Ostatní aktiva	3 383	0	0	0	0	**3 383**
Celkem	**23 604**	**4 854**	**10 244**	**220 084**	**16 625**	**275 411**
Ostatní pasiva	335	0	0	0	0	**335**
Rezervy	0	541	0	0	0	**541**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	274 535	**274 535**
Celkem	**335**	**541**	**0**	**0**	**274 535**	**275 411**
Gap	**23 269**	**4 313**	**10 244**	**220 084**	**-257 910**	**0**
Kumulativní gap	**23 269**	**27 582**	**37 826**	**257 910**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond používá deriváty i pro řízení úrokového rizika. Používaným nástrojem jsou futures obchodované na regulovaných trzích. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví. Vzhledem ke způsobu obchodování s futures z těchto derivátů nevyplývá žádné úrokové riziko.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 291	0	0	0	0	**12 291**
Dluhové cenné papíry	5 977	11 847	82 201	140 052	0	**240 077**
Celkem	**18 268**	**11 847**	**82 201**	**140 052**	**0**	**252 368**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**18 268**	**11 847**	**82 201**	**140 052**	**0**	**252 368**
Kumulativní gap	**18 268**	**30 115**	**112 316**	**252 368**	**252 368**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	19 794	0	0	0	0	**19 794**
Dluhové cenné papíry	427	4 854	10 244	220 084	0	**235 609**
Celkem	**20 221**	**4 854**	**10 244**	**220 084**	**0**	**255 403**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**20 221**	**4 854**	**10 244**	**220 084**	**0**	**255 403**
Kumulativní gap	**20 221**	**25 075**	**35 319**	**255 403**	**255 403**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	6 399	2 540	3 352	**12 291**
Dluhové cenné papíry	45 727	7 753	186 597	**240 077**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 734	0	0	**16 734**
Ostatní aktiva	2 062	0	2 098	**4 160**
Celkem	**70 922**	**10 293**	**192 047**	**273 262**
Ostatní pasiva	0	0	272	**272**
Vlastní kapitál	0	0	272 990	**272 990**
Celkem	**0**	**0**	**273 262**	**273 262**
Čistá devizová pozice	**70 922**	**10 293**	**-81 215**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 818	2 359	15 617	**19 794**
Dluhové cenné papíry	81 291	30 834	123 484	**235 609**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 127	5 498	0	**16 625**
Ostatní aktiva	1 560	0	1 823	**3 383**
Celkem	**95 796**	**38 691**	**140 924**	**275 411**
Ostatní pasiva	0	0	335	**335**
Rezervy	0	0	541	**541**
Vlastní kapitál	0	0	274 535	**274 535**
Celkem	**0**	**0**	**275 411**	**275 411**
Čistá devizová pozice	**95 796**	**38 691**	**-134 487**	**0**

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	Průměr 2021	K 31.12.2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	11 574	13 386	12 940	13 621
VaR měnových nástrojů	255	394	654	1 439
VaR akciových nástrojů	163	423	1 087	1 514
Celkový VaR	11 693	13 696	13 438	23 585

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.

Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:
- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:
- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné

vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	12 291	0
Dluhové cenné papíry	188 841	6 946	44 290
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	16 734	0
Ostatní finanční aktiva	0	3 815	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	243	0

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	19 794	0
Dluhové cenné papíry	189 283	31 544	14 782
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	16 625	0
Ostatní finanční aktiva	0	3 383	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	307	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní

- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF"), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	44 290	-0,58 % - 4,77 % 0,14 % - 1,5 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	14 782	-0,47 % - 0,99 % 0,77 % - 2,53 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	2 022	-1 917
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	2 336	-2 187

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	507	-481
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	544	-519

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	14 782	**14 782**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-4 092	**-4 092**
Nákupy	9 099	**9 099**
Prodeje	3 012	**3 012**
Emise	17 803	**17 803**
Převod do úrovně 3	9 710	**9 710**
Zůstatek k 31.12.	**44 290**	**44 290**

2020	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	27 842	**27 842**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-239	**-239**
Prodeje	8 178	**8 178**
Splacení	10 664	**10 664**
Převod do úrovně 3	6 021	**6 021**
Zůstatek k 31.12.	**14 782**	**14 782**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T FVE uzavřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T FVE uzavřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T FVE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	57 703	11 454
	v tom: a) splatné na požádání		*57 703*	*11 454*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	12 672	135 624
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*12 672*	*135 624*
5	Dluhové cenné papíry	6	208 988	147 113
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*208 988*	*147 113*
	c) ostatní		-	-
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	1 199 573	997 994
11	Ostatní aktiva	9	66 841	838
Aktiva celkem			**1 545 777**	**1 293 023**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	42 315	62 014
	Cizí zdroje celkem		**42 315**	**62 014**
12	Kapitálové fondy	13	761 200	761 200
13	Oceňovací rozdíly	14	753 087	468 221
	z toho: a) z majetku a závazků		-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*753 087*	*468 221*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	1 588	5 161
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-12 413	-3 573
	Vlastní kapitál celkem		**1 503 462**	**1 231 009**
Pasiva celkem			**1 545 777**	**1 293 023**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
5	Pohledávky z opcí	16	1 262 696	962 837
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	1 503 462	1 231 009
	Podrozvahová pasiva			
13	Závazky z opcí	16	1 199 573	997 994

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	14 970	20 057
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*7 330*	*906*
5	Náklady na poplatky a provize	19	-26 090	-22 899
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-1 105	-593
9	Správní náklady	21	-188	-138
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-188*	*-138*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-12 413**	**-3 573**
23	Daň z příjmů	23	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-12 413**	**-3 573**

Investiční fond: J&T FVE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**761 200**	**328 750**	**3 538**	**1 623**	**1 095 111**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	139 471	-	-	**139 471**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-3 573	**-3 573**
Převody do fondů	-	-	1 623	-1 623	**-**
Zůstatek k 31.12.2020	**761 200**	**468 221**	**5 161**	**-3 573**	**1 231 009**
Zůstatek k 1.1.2021	**761 200**	**468 221**	**5 161**	**-3 573**	**1 231 009**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	284 866	-	-	**284 866**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-12 413	**-12 413**
Převody do fondů	-	-	-3 573	3 573	**-**
Zůstatek k 31.12.2021	**761 200**	**753 087**	**1 588**	**-12 413**	**1 503 462**

J&T FVE uzavřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T FVE uzavřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3277/570, ke sp. zn. Sp/2012/138/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. srpna 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229037 a DIČ CZ683133078. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473774. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 11. dubna 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím krátkodobých i dlouhodobých investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nebo spoluvlastnících a provozujících zejména fotovoltaické elektrárny nebo do společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) (dále jen „FVE společnosti“), a to zejména v České republice a ve Slovenské republice.

Fond investuje převážně do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území ČR produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů.

FVE společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle cizího právního řádu. Tyto společnosti jsou založeny za účelem provedení daného podnikatelského projektu v oblasti výroby elektrické energie, tepelné energie, nebo jiné energie ze solární energie.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat, prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů.

Fond může investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci investičních cílů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících fotovoltaické elektrárny nebo společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod. Volné prostředky fondu mohou být krátkodobě investovány do cenných papírů investičních fondů, nástrojů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši dané součtem úplaty v maximální míře 1,00 % fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý

aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a úplaty v maximální výši 1,00 % z průměrné roční hodnoty aktiv Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot aktiv Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách Společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond hradí výkonnostní poplatek, tedy poplatek, který je závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list. Obhospodařovateli náleží výkonnostní poplatek stanovený vždy ke dni stanovení aktuální hodnoty, a to v maximální výši stanovené způsobem popsaným ve statutu fondu.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(g) Problematika kontroly případné překompenzace vyplácené podpory

Přístup k stanovení reálné hodnoty majetkových účastí fondu **k 31. prosinci 2021 je stejně jako v předchozích letech nadále ovlivněn pokračující nejistotou o podmínkách případných kontrol překompenzace vyplácené podpory (KPVP)**. KPVP jsou kontrolní povinností, k níž českou vládu zavazuje notifikační rozhodnutí Evropské komise. Výsledek KPVP může mít velmi významný vliv z důvodu následného **možného významného zásahu státu do budoucích cash flow fondu**, který může negativně ovlivnit reálnou hodnotu jednotlivých podílů a následně tedy i hodnotu podílového listu investičního fondu.

Na konci ledna 2017 vydala Evropská komise plné znění tzv. notifikace, ve kterém potvrdila, že podporu OZE shledává slučitelnou s vnitřním trhem EU. Zároveň z textu notifikace vyplývá, že se ČR zavázala zavést kontrolní mechanismus, který bude řešit případnou překompenzaci, tj. především nežádoucí kumulaci veřejné podpory. Překompenzací MPO rozumí takovou výši podpory, která by vedla k překročení „maximální hodnoty vnitřního výnosového procenta investic“. Tato procentní hodnota je pro každou výrobní technologii určena zvlášť a ohledem na povahu OZE a délku podpory.

Řešení překompenzace provozní podpory výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie a zavedení jejích kontrolních mechanismů je jeden z hlavních cílů očekávané novely zákona o podporovaných zdrojích energie. Její návrh předalo Ministerstvo průmyslu a obchodu (MPO) do připomínkového řízení 9. 11. 2018, s plánovanou účinností této novely od 1. 7. 2019. S ohledem na velké množství připomínek se návrh zákona o podporovaných zdrojích energie vrátil zpět k úpravám na MPO na počátku prosince 2019.
Stěžejním bodem KPVP je výše přípustné podpory, která se bude odvíjet od vnitřního výnosového procenta (IRR), způsob jeho výpočtu a podoba opatření v případě zjištění překompenzace. KPVP by se měly týkat

elektráren uvedených do provozu v období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2015. Dle dříve zveřejněných návrhů se kontroly nebudou týkat zdrojů, u nichž součet podpory za 3 roky nepřesáhl 200 tisíc EUR.

V dubnu 2020 byl předložen vládní návrh novely ZPOZE (zákon o podporovaných obnovitelných zdrojích energie) která stanovila hraniční hodnotu vnitřního výnosového procenta investic pro FVE na úrovni 6,3%. Další dějství ohledně novely ZPOZE se odehrálo až 29. 1. 2021 kdy poslaneckou sněmovnou prošla v prvním čtení novela ZPOZE a to včetně IRR pro FVE na úrovni 6,3%. Nejspíše zmatečným hlasováním přijatá varinta novely ZPOZE byla následnými pozměňovacími návhy změněna a schválena na pozdim 2021 v tom smyslu, že o povolené výnosnosti FVE uvedených do provozu v letech 2006-2015 rozhodne vláda, přičemž povolená výnosnost (IRR) bude uvažována v intervalu 8,4% - 10,6%. Další významnou změnou bylo zvýšení tzv. solární daně u FVE uvedených do provozu v roce 2010 z dosavadních 10 % (resp. 11 % v případě podpory formou zelených bonusů) na 20 % (21 % v případě zelených bonusů). Pro FVE uvedených do provozu v roce 2009 byla daň zvýšena z 0 % na 10 % (resp. 11 % u zelených bonusů).

Navzdory původním očekáváním, že novela ZPOZE konečně vyřeší nejistotu se kterou se fotovoltaický sektor dlouhodobě potýká, výsledné znění novely nechalo celou řadu otázek nezodpovězených. Bude tak v konečném důsledku záležet na výkladu či obsahu následných prováděcích právních předpisů.

Skutečné dopady do ekonomiky provozu výroben lze tudíž stále jen odhadovat neboť nejsou známy ani hodnoty „povolené“ výnosnosti, ani metodika jejího výpočtu a ani výsledky sektorových šetření FVE (prováděného na bázi dobrovolnosti) z let 2009 a 2010. Mezi solárními insidery nicméně již delší dobu panuje přesvědčení že FVE z let 2009 nebudou shledány překompenzovanými.

Sektorové šetření
Dle závazku z notifikace EK mělo MPO uskutečnit po 10 letech od uvedení daného zdroje do provozu. V této souvislosti již byly provozovatelům FVE v předchozích letech zaslány dotazníky, v rámci kterých provozovatelé výroben uvedli hodnoty investičních a provozních nákladů projektu na jedné straně a tržeb za elektřinu provozní a investiční podpory na druhé straně. Výsledkem bylo IRR konkrétního projektu a po vyhodnocení všech dotazníků v dané sektoru i sektorové IRR.

Nutno podotknout, že povinnost dotazníky vyplnit neměla oporu v žádném zákoně ani prováděcím předpisu, otázkou tak stále zůstává, zda již proběhlá dotazníková šetření pro výrobny z let 2006 – 2010 budou použita jako základ pro stanovení sektorových IRR, nebo zda u těchto výroben proběhne sektorové šetření znovu, tentokrát již s jasněji definovanými (a závaznými) parametry. Prozatím MPO konstatovalo, že podpora FVE byla u ročníků 2006-2008 přiměřená (tedy nedošlo k překompenzaci). Výsledky sektorového šetření FVE z let 2009 a 2010 zatím zveřejněny nebyly.

V případě, že MPO zjistí riziko existence nadměrné podpory v sektoru (tj. že IRR zjištěné v rámci sektorového šetření překročí hodnotu stanovenou v nařízení vlády) přistoupí ERÚ v cenovém rozhodnutí ke snížení výkupní cen a zelených bonusů pro všechny výrobce v daném sektoru. Ke snížení přistoupí tak, aby po provedeném snížení sektorové IRR za celou dobu životnosti projektu odpovídalo limitu stanovenému v nařízení vlády. Proti tomuto opatření obecné povahy bude možné vznášet připomínky a námitky – v takovém případě by se efekt nové úpravy podpory přepočítával individuálně pro konkrétní provozovnu. Taková žádost však nejspíš nebude mít odkladný účinek, tedy výrobce bude dále pobírat sníženou výkupní cenu až do případného pravomocného rozhodnutí, což může v praxi trvat měsíce až roky. Do té doby se může samozřejmě provozovatel FVE dostat do vážných finančních problémů. Důkazní břemeno týkající se menší než garantované výnosnosti ponese provozovatel FVE.

Pokud jde o metodiku výpočtu IRR, novela ZPOZE již obsahuje v příloze způsob výpočtu IRR, který je obdobný dříve rozeslaným dotazníkům od MPO. V případě některých parametrů ovšem stále není zcela jasné s jakými parametry by se měl výpočet provádět. Nejasnosti se týkají zejména výše uznatelných investičních nákladů (bude se brát brutto hodnota dlouhodobého majetku, arbitrárně stanovená výše investičních nákladů či investiční náklad pro aktuálního vlastníka?), výše provozních nákladů či uvažovaného zdanění či zohlednění budoucích investic souvisejících se zachováním provozu FVE.

Závěr

Přes určitý posun i nadále přetrvává jistá míra nejistoty ohledně vyřešení případné překompenzace. Ve hře je jak varianta, že bude MPO na základě dotazníků obrdžených v rámci dobrovolného šetření posuzovat zda je sektor překompenzován (v takovém případě nejšpíš dojde k závěru že překompenzace nenastala, zvláště pak v kontextu zvýšení solární daně) nebo naopak varianta, kdy se v rámci jasně vymezených pravidel daných zákonem či prováděcími předpisy spustí nové šetření, jehož výsledek pak bude relevantní pro posuzování překompenzace sektoru. Klíčovým „dílkem do skládačky" je pak samozřejmě rozhodnutí vlády o výši přípustného IRR pro fotovoltaický sektor.

S ohledem na výše uvedené **bylo ocenění provedeno s IRR ve výši 8,4 % při investičních nákladech ve výši 90mil Kč/MW pro FVE 2010 a (odhad výsledku sektorového šetření) a zahájení krácení podpory od roku 2023 v důsledku mírné překompenzace. Snížený zelený bonus by se v takovém případě pohyboval na úrovni 12.200 Kč/MWh.**

Opční smlouvy v kontextu překompenzace

S uvedenou problematikou KPVP dále souvisí i otázka uzavřených opčních smluv. V době zahájení prodeje podílových listů fondu na počátku roku 2013 panovala nejistota ohledně budoucí výše solární daně. Jasné bylo jen to, že by se měla snížit z tehdejších 26 % (resp. 28 %). Za účelem snížení rizika byly uzavřeny smlouvy, které definovaly, za jakých podmínek bude možné z fondu odprodat FVE účasti. Mechanismus fixoval dva parametry – solární daň (13 %, resp. 11 % u FVE Čejkovice) a diskontní míru, se kterou bude provedena valuace fondu v den uplatnění opce (8,2 %, resp. 12,0 % u FVE Čejkovice). Opce tedy působila a působí jako ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně, nepokrývala však případy jako je např. krácení podpory, jelikož zavedení solární daně bylo obecně chápáno jako nástroj odstranění jakékoliv nadměrné kompenzace provozovatelů FVE. Dalším účelem opce bylo zajištění likvidity a zkrácení investičního horizontu v uzavřeném podílovém fondu, který byl ohraničen původním datem expirace opce, tedy 1. 8. 2017. **V důsledku nejistoty ohledně možného krácení podpory se smluvní strany nejprve dohodly na prodloužení platnosti opce do 30. září 2018. Následně ale vzhledem k trvající nejistotě došlo v září 2018 k další prolongaci, a to až do 11. dubna 2022, což je poslední datum lze opci uplatnit. S ohledem na zvýšení solární daně počínaje 1.1.2022 jsou podílníci Fondu opcí chráněni, jejím vypořádáním pak Fond (resp. podílníci) dosáhe vyšší prodejní hodnoty než jakou by FVE aktuálně přisuzoval trh.**

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila druhy finančních aktiv jako jsou dluhopisy, úvěry a hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

(FVTPL). Finanční aktiva jako jsou majetkové účasti ve společnostech účetní jednotka zařadila do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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 vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 27 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu, resp. ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování".

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

Metody účinné od 1.1.2021

Účasti s rozhodujícím vlivem

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Účasti s podstatným vlivem

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přídělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s rozhodujícím vlivem“.

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací*“*.

(i) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(k) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(l) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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) nebo do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů nebo v reálné hodnotě proti kapitálovým účtům, resp. proti ostatnímu úplnému výsledku. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	11 454	11 454
Pohledávky za nebankovními subjekty	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	135 624	135 624
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	147 113	147 113
Účasti s rozhodujícím vlivem	v reálné hodnotě do OCI	FVOCI	997 994	997 994
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	838	838
Finanční aktiva celkem			**1 293 023**	**1 293 023**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva – opce	v reálné hodnotě do OCI	FVOCI	35 157	35 157
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	2 214	2 214
Finanční závazky celkem			**37 371**	**37 371**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	57 703	11 454
Celkem	**57 703**	**11 454**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	Úroková míra	Splatnost	31.12.2021	31.12.2020
- jistina poskytnuté úvěry				
FVE Napajedla s.r.o.	10%	31.08.2022	0	15 479
FVE Němčice s.r.o.	10%	20.12.2025	0	42 396
FVE Slušovice s.r.o.	10%	20.04.2026	11 492	76 349
J&T Recycle, s.r.o.	10%	31.12.2022	1 000	1 000
Mezisoučet			12 492	135 224
- úroky poskytnuté úvěry				
J&T Recycle, s.r.o.			500	400
- oceňovací rozdíl			-320	0
Mezisoučet			180	400
Celkem			**12 672**	**135 624**

V roce 2021 došlo k předčasnému splacení úvěrů od společnosti FVE Napajedla s.r.o. a FVE Němčice s.r.o. a k významné splátce úvěru od společnosti FVE Slušovice s.r.o.

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	208 988	147 113
Čistá účetní hodnota	**208 988**	**147 113**

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	208 988	147 113
Mezisoučet	**208 988**	**147 113**
Celkem	**208 988**	**147 113**

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní žádné jiné podíly než ty, vydané podniky v rámci položky účasti s rozhodujícím vlivem, jak je uvedeno v bodě 8. Účasti s rozhodujícím vlivem.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
FVE Napajedla s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	246 207	25 539	271 946
FVE Němčice s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	146 946	28 229	175 375
FVE Slušovice s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	01.08.2012	200	175 261	19 820	195 281
FVE Čejkovice s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	provoz FV elektrárny	22.10.2014	4 275	115 599	20 844	140 718
J&T Recycle, s.r.o.	Sokolovská 700/113a 186 00 Praha 8	100%	recyklace FV panelů	23.05.2014	200	-2 107	-468	-2 375

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2021

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
FVE Napajedla s.r.o.	0	68 000	71 805	0	316 942	456 747
FVE Němčice s.r.o.	0	45 000	89 176	0	120 984	255 160
FVE Slušovice s.r.o.	0	20 000	102 069	0	193 049	315 118
FVE Čejkovice s.r.o.	0	0	73 723	0	98 453	172 176
J&T Recycle, s.r.o.	0	0	200	0	172	372
Celkem	**0**	**133 000**	**336 973**	**0**	**729 600**	**1 199 573**

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2020

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
FVE Napajedla s.r.o.	0	68 000	71 805	0	222 947	362 752
FVE Němčice s.r.o.	0	45 000	89 176	0	86 418	220 594
FVE Slušovice s.r.o.	0	20 000	102 069	0	143 954	266 023
FVE Čejkovice s.r.o.	0	0	73 723	0	74 559	148 282
J&T Recycle, s.r.o.	0	0	200	0	143	343
Celkem	**0**	**133 000**	**336 973**	**0**	**528 021**	**997 994**

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	3 718	838
Opce	63 123	0
Ostatní aktiva celkem	**66 841**	**838**

Položka Opce představuje pohledávku vyplývající z ocenění smluv o budoucím prodeji. Hodnota opce k 31. prosinci 2020 byla záporná a je uvedena v bodě 11 Ostatní pasiva.

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky - audit	100	75
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	2 543	2 105
Odložený daňový závazek	39 636	24 643
Opce	0	35 157
Ostatní závazky	36	34
Ostatní pasiva celkem	**42 315**	**62 014**

12. REZERVY

Fond netvoří žádné rezervy.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá z 761 200 000 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 761 200 000 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 1,9751 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,6171 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**761 200**	**0**	**761 200**
Vydané 2020	0	0	0
Odkoupené 2020	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	**761 200**	**0**	**761 200**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**761 200**	**0**	**761 200**
Vydané 2021	0	0	0
Odkoupené 2021	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2021	**761 200**	**0**	**761 200**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2021			k 31.12.2020		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	celkem
Z přepočtu účastí						
FVE Napajedla s.r.o.	318 571	-15 928	302 643	192 605	-9 630	182 975
FVE Němčice s.r.o.	140 117	-7 006	133 111	83 825	-4 191	79 634
FVE Slušovice s.r.o.	218 884	-10 944	207 940	140 394	-7 020	133 374
FVE Čejkovice s.r.o.	114 979	-5 749	109 230	75 897	-3 795	72 102
J&T Recycle, s.r.o.	172	-9	163	143	-7	136
Celkem	**792 723**	**-39 636**	**753 087**	**492 864**	**-24 643**	**468 221**

V oceňovacích rozdílech z přepočtu účastí jsou zahrnuty i pohledávky a závazky vyplývající z ocenění smluv o budoucím prodeji.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Ztráta za rok 2020 ve výši 3 573 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Ztráta za rok 2021 ve výši 12 413 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	**Závazky**	**Reálná hodnota**	**Pohledávky**	**Závazky**	**Reálná hodnota**
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty	1 262 696	1 199 573	63 123	962 837	997 994	-35 157
Celkem	**1 262 696**	**1 199 573**	**63 123**	**962 837**	**997 994**	**-35 157**

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty (pohledávky)	0	1 262 696	0	0	0	**1 262 696**
Opční kontrakty (závazky)	0	1 199 573	0	0	0	**1 199 573**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Opční kontrakty (pohledávky)	0	0	962 837	0	0	**962 837**
Opční kontrakty (závazky)	0	0	997 994	0	0	**997 994**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 503 462 tis. Kč (v roce 2020: 1 231 009 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z poskytnutých úvěrů	7 640	19 151
- z dluhových cenných papírů	7 330	906
Celkem	**14 970**	**20 057**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**14 970**	**20 057**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za prodej cenných papírů	2	3
Poplatek za custody služby	44	7
Poplatek za obhospodařování fondu	25 680	22 525
Poplatek depozitáři	363	363
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**26 090**	**22 899**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**26 090**	**22 899**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-785	593
Zisk/ztráta z úvěrů a půjček	-320	0
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-1 105**	**593**

Ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 188 tis. Kč (v roce 2020: 138 tis. Kč).

22. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 970	0	0
Náklady na poplatky a provize	-26 090	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 105	0	0
Správní náklady	-188	0	0

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 782	275	0
Náklady na poplatky a provize	-22 899	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-152	-441	0
Správní náklady	-138	0	0

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

Fond nevykazuje žádnou daň z příjmů.

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-12 413	1 623
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	320	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	1 623
Mezisoučet	-12 093	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**0**
Celkem	**0**	**0**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

	Odložená daň		
	závazek (-) pohledávka (+) 2021	závazek (-) pohledávka (+) 2020	Změna
Účasti - oceňovací rozdíl	-39 636	-24 643	-14 993
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu	**-39 636**	**-24 643**	**-14 993**

24. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	0	15 479
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	0	42 396
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	11 492	76 349
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	1 500	1 400
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	189 812	47 440
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	3 718	838
Pohledávky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	63 123	0
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 543	2 105
Závazky z opcí - J&T IB and Capital Markets, a.s.	0	35 157

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úvěr - FVE Napajedla s.r.o.	245	2 778
Úvěr - FVE Němčice s.r.o.	2 152	8 407
Úvěr - FVE Slušovice s.r.o.	5 143	7 866
Úvěr - J&T Recycle, s.r.o.	100	100
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	2 505	275
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-1 147	-133
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	25 680	22 525

	31.12.2021		31.12.2020	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	30 517 221	60 275	30 517 221	49 349

25. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	57 703	0	0	**57 703**
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 672	0	0	**12 672**
Dluhové cenné papíry	208 988	0	0	**208 988**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 199 573	**1 199 573**
Ostatní aktiva - opce	0	0	63 123	**63 123**
Ostatní finanční aktiva	3 718	0	0	**3 718**
Finanční aktiva celkem	**283 081**	**0**	**1 262 696**	**1 545 777**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	2 679	0	**2 679**
Finanční závazky celkem	**0**	**2 679**	**0**	**2 679**

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;

- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond poskytl úvěry společnostem, ve kterých drží 100% podíl. Dceřiné společnosti provozují činnost v oblasti výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů (fotovoltaické elektrárny). Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti dceřiných společností. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici dceřiných společností. Fond se aktivně podílí na strategickém, finančním i operativním řízeni dceřiných společností a v případě potřeby flexibilně reaguje na externí i interní události ovlivňující finanční výkonnost. Úvěrové pohledávky nejsou zajištěny.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
1	0	0	0,00%	0,00%
2	0	0	0,00%	0,00%
3	0	0	0,00%	0,00%
4	0	0	0,00%	0,00%
5	208 988	147 113	100,00%	100,00%
K 31. prosinci	**208 988**	**147 113**	**100,00%**	**100,00%**

Ostatní aktiva - deriváty

Za účelem snížení rizika byly uzavřeny smlouvy, které definují, za jakých podmínek bude možné z fondu odprodat FVE účasti. Mechanismus fixuje dva parametry – solární daň (13%, resp. 11% u FVE Čejkovice) a diskontní míru, se kterou bude provedena valuace fondu v den uplatnění opce (8,2%, resp. 12,0% u FVE Čejkovice). Opce tedy působila a působí jako ochrana proti nejistotě ohledně výše solární daně, nepokrývá však případy jako je např. krácení podpory, jelikož zavedení solární daně bylo obecně chápáno jako nástroj odstranění jakékoliv nadměrné kompenzace provozovatelů FVE. Dalším účelem opce je zajištění likvidity.

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	57 703	0	**57 703**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	12 672	**12 672**
Dluhové cenné papíry	208 988	0	**208 988**
Celkem	**266 691**	**12 672**	**279 363**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	11 454	0	**11 454**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	135 624	**135 624**
Dluhové cenné papíry	147 113	0	**147 113**
Celkem	**158 567**	**135 624**	**294 191**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	**Celkem**
Pohledávky za bankami	57 703	0	**57 703**
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 672	0	**12 672**
Dluhové cenné papíry	208 988	0	**208 988**
Celkem	**279 363**	**0**	**279 363**

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	**Celkem**
Pohledávky za bankami	11 454	0	**11 454**
Pohledávky za nebankovními subjekty	135 624	0	**135 624**
Dluhové cenné papíry	97 505	49 608	**147 113**
Celkem	**244 583**	**49 608**	**294 191**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	57 703	57 703	57 703	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 672	12 672	0	0	12 672	0	0
Dluhové cenné papíry	208 988	222 219	0	182 254	39 965	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 199 573	1 199 573	0	0	0	0	1 199 573
Ostatní finanční aktiva	3 718	3 718	3 718	0	0	0	0
CELKEM	**1 482 654**	**1 495 885**	**61 421**	**182 254**	**52 637**	**0**	**1 199 573**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	63 123						
Příjem		1 262 696	0	1 262 696	0	0	0
Výdaj		1 199 573	0	1 199 573	0	0	0
CELKEM	**63 123**	**63 123**	**0**	**63 123**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	2 679	2 679	2 679	0	0	0	0
CELKEM	**2 679**	**2 679**	**2 679**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	11 454	11 454	11 454	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	135 624	135 624	0	0	59 275	76 349	0
Dluhové cenné papíry	147 113	168 728	1 626	55 412	111 690	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	997 994	997 994	0	0	0	0	997 994
CELKEM	**1 293 023**	**1 314 638**	**13 918**	**55 412**	**170 965**	**76 349**	**997 994**
Derivátová aktiva							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	2 214	2 214	2 214	0	0	0	0
CELKEM	**2 214**	**2 214**	**2 214**	**0**	**35 157**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	35 157						
Výdaj		997 994	0	0	997 994	0	0
Příjem		962 837	0	0	962 837	0	0
CELKEM	**35 157**	**35 157**	**0**	**0**	**35 157**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	57 703	0	0	0	0	**57 703**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	12 672	0	0	**12 672**
Dluhové cenné papíry	0	174 943	34 045	0	0	**208 988**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	1 199 573	**1 199 573**
Ostatní aktiva	3 718	63 123	0	0	0	**66 841**
Celkem	**61 421**	**238 066**	**46 717**	**0**	**1 199 573**	**1 545 777**
Ostatní pasiva	2 679	0	0	0	39 636	**42 315**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 503 462	**1 503 462**
Celkem	**2 679**	**0**	**0**	**0**	**1 543 098**	**1 545 777**
Gap	**58 742**	**238 066**	**46 717**	**0**	**-343 525**	**0**
Kumulativní gap	**58 742**	**296 808**	**343 525**	**343 525**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	11 454	0	0	0	0	**11 454**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	59 275	76 349	0	**135 624**
Dluhové cenné papíry	64 751	247	82 115	0	0	**147 113**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	997 994	**997 994**
Ostatní aktiva	838	0	0	0	0	**838**
Celkem	**77 043**	**247**	**141 390**	**76 349**	**997 994**	**1 293 023**
Ostatní pasiva	2 214	0	35 157	0	24 643	**62 014**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 231 009	**1 231 009**
Celkem	**2 214**	**0**	**35 157**	**0**	**1 255 652**	**1 293 023**
Gap	**74 829**	**247**	**106 233**	**76 349**	**-257 658**	**0**
Kumulativní gap	**74 829**	**75 076**	**181 309**	**257 658**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	57 703	0	0	0	0	**57 703**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	12 672	0	0	**12 672**
Dluhové cenné papíry	0	174 943	34 045	0	0	**208 988**
Celkem	**57 703**	**174 943**	**46 717**	**0**	**0**	**279 363**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**57 703**	**174 943**	**46 717**	**0**	**0**	**279 363**
Kumulativní gap	**57 703**	**232 646**	**279 363**	**279 363**	**279 363**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	11 454	0	0	0	0	**11 454**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	59 275	76 349	0	**135 624**
Dluhové cenné papíry	64 751	247	82 115	0	0	**147 113**
Celkem	**76 205**	**247**	**141 390**	**76 349**	**0**	**294 191**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**76 205**	**247**	**141 390**	**76 349**	**0**	**294 191**
Kumulativní gap	**76 205**	**76 452**	**217 842**	**294 191**	**294 191**	

Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

k 31. prosinci 2021		
	Růst sazeb o 100 bazických bodů	**Pokles sazeb o 100 bazických bodů**
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-441	462
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-419	439

k 31. prosinci 2020		
	Růst sazeb o 100 bazických bodů	**Pokles sazeb o 100 bazických bodů**
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-2 854	2 600
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-2 712	2 470

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2021 a v roce 2020 jsou denominována v CZK.

Analýza citlivosti měnového rizika

Fond nemá žádnou pozici v cizí měně, z toho důvodu není citlivý na měnové riziko.

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů přijatých k obchodování na veřejném trhu.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací

viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

27. 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;

- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	**31.12.2021**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	57 703	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	12 672	0
Dluhové cenné papíry	0	0	208 988
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 199 573
Ostatní finanční aktiva	0	66 841	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	2 679	0

tis. Kč	**31.12.2020**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	11 454	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	135 624	0
Dluhové cenné papíry	20 046	0	127 067
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	997 994
Ostatní finanční aktiva	0	838	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	37 371	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2 i úroveň 3).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	208 988	-0,58 % - 4,77 % 0,14 % - 1,5 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
účasti s rozhodujícím vlivem	diskontované CF	Diskontní sazba	1 199 573	Diskontní míra 8,18%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	127 067	-0,47 % - 0,99 % 0,77 % - 2,53 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
účasti s rozhodujícím vlivem	diskontované CF	Diskontní sazba	997 994	Diskontní míra 8,47%	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	9 543	-9 044
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	11 021	-10 322
účasti s rozhodujícím vlivem	změna diskontní sazby o 1%	38 156	-33 301

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	4 358	-4 133
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	4 680	-4 464
účasti s rozhodujícím vlivem	změna diskontní sazby o 1%	38 021	-35 589

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	Účasti s rozhodujícím vlivem	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	127 067	997 994	**1 125 061**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	141 502	0	**141 502**
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	201 579	**201 579**
Prodeje	30 018	0	**30 018**
Splacení	49 609	0	**49 609**
Převod do úrovně 3	20 046	0	**20 046**
Zůstatek k 31.12.	**208 988**	**1 199 573**	**1 408 561**

2020	Dluhové cenné papíry	Účasti s rozhodujícím vlivem	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	0	834 217	**834 217**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	27	0	**27**
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	163 777	**163 777**
Nákupy	127 040	0	**127 040**
Zůstatek k 31.12.	**127 067**	**997 994**	**1 125 061**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

28. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	37 928	56 839
	v tom: a) splatné na požádání		*36 674*	*56 839*
	b) ostatní pohledávky		*1 254*	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	24 878	79 142
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		24 878	79 142
5	Dluhové cenné papíry	6	3 217 246	4 218 812
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*1 637 094*	*1 823 383*
	c) ostatní		*1 580 152*	*2 395 429*
11	Ostatní aktiva	9	54 332	51 907
Aktiva celkem			**3 334 384**	**4 406 700**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	5 166	21 600
6	Rezervy	12	1 725	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*1 725*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**6 891**	**21 600**
9	Emisní ážio	13	133 122	574 406
12	Kapitálové fondy	13	2 040 510	2 762 274
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	1 048 420	918 823
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	105 441	129 597
	Vlastní kapitál celkem		**3 327 493**	**4 385 100**
Pasiva celkem			**3 334 384**	**4 406 700**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	1 933 281	1 968 638
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	3 327 493	4 385 100
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	6	30 823	98 861
12	Závazky z pevných termínových operací	16	1 889 612	1 926 875

Investiční fond: J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	165 831	190 399
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*164 028*	*186 541*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	18	-	-693
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
5	Náklady na poplatky a provize	19	-43 237	-48 481
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-7 625	-5 981
9	Správní náklady	22	-309	-249
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-309*	*-249*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**114 660**	**134 995**
23	Daň z příjmů	24	-9 219	-5 398
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**105 441**	**129 597**

Investiční fond: J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**739 909**	**3 080 659**	**716 984**	**201 839**	**4 739 391**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	129 597	**129 597**
Převody do fondů	-	-	201 839	-201 839	**0**
Nákupy a prodeje podílových listů	-165 503	-318 385	-	-	**-483 888**
Zůstatek k 31.12.2020	**574 406**	**2 762 274**	**918 823**	**129 597**	**4 385 100**
Zůstatek k 1.1.2021	**574 406**	**2 762 274**	**918 823**	**129 597**	**4 385 100**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	105 441	**105 441**
Převody do fondů	-	-	129 597	-129 597	**0**
Nákupy a prodeje podílových listů	-441 284	-721 764	-	-	**-1 163 048**
Zůstatek k 31.12.2021	**133 122**	**2 040 510**	**1 048 420**	**105 441**	**3 327 493**

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T HIGH YIELD CZK otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052676 a DIČ CZ683091989. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v střednědobém horizontu a stabilního zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů včetně směnek, a to bez ohledu na emitenta, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje především do dluhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem.

Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) **Pohledávky a závazky**

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen”.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami” nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(i) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(k) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(l) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	56 839	56 839
Pohledávky za nebankovními subjekty	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	79 142	79 142
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	4 218 812	4 218 812
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	41 763	41 763
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	8 706	8 706
Finanční aktiva celkem			**4 405 262**	**4 405 262**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	21 220	21 220
Finanční závazky celkem			**21 220**	**21 220**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	36 674	56 839
Ostatní - kolaterál	1 254	0
Celkem	**37 928**	**56 839**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období poskytl krátkodobý úvěr ve výši 24 878 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 79 142 tis. Kč) společnosti C.I. Capital Industries Limited ve formě reverzní repo operace, zajištěný dluhopisy TMR. Hodnota zajištění je evidována v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 637 094	1 823 383
Směnky oceňované reálnou hodnotou	1 580 152	2 395 429
Čistá účetní hodnota	**3 217 246**	**4 218 812**

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	740 572	844 381
- Kótované na jiném trhu CP	229 330	163 589
Mezisoučet	**969 902**	**1 007 970**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	148 841	153 836
- Kótované na jiném trhu CP	518 351	661 577
- Nekótované	1 580 152	2 395 429
Mezisoučet	**2 247 344**	**3 210 842**
Celkem	**3 217 246**	**4 218 812**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

d) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 30 823 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 98 861 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nemá portfolio akcií, podílových listů a ostatních podílů.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	44 597	41 763
Zúčtování se státním rozpočtem	0	1 438
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	9 735	8 706
Ostatní aktiva celkem	**54 332**	**51 907**

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Záporná reálná hodnota derivátů	928	0
Ostatní závazky - audit	161	131
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	2 783	3 662
Závazky vůči podílníkům	996	17 427
Dohadné účty pasivní	298	380
Ostatní pasiva celkem	**5 166**	**21 600**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 725 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 7 494 tis. Kč je snížen o zaplacené zálohy v částce 9 219 tis. Kč.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 2 040 510 071 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 2 762 273 612 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 1,6307 Kč (k 31. prosinci 2020: 1, 5874 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**3 080 659**	**739 909**	**3 820 568**
Vydané 2020	375 950	204 493	580 443
Odkoupené 2020	694 335	369 996	1 064 331
Zůstatek k 31.12.2020	**2 762 274**	**574 406**	**3 336 680**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**2 762 274**	**574 406**	**3 336 680**
Vydané 2021	120 074	72 929	193 003
Odkoupené 2021	841 838	514 213	1 356 051
Zůstatek k 31.12.2021	**2 040 510**	**133 122**	**2 173 632**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 129 597 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 105 441 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	1 933 281	1 889 612	43 669	1 968 638	1 926 875	41 763
Celkem	**1 933 281**	**1 889 612**	**43 669**	**1 968 638**	**1 926 875**	**41 763**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	1 933 281	0	0	0	0	**1 933 281**
Termínové měnové operace (závazky)	1 889 612	0	0	0	0	**1 889 612**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	1 968 638	0	0	0	0	**1 968 638**
Termínové měnové operace (závazky)	1 926 875	0	0	0	0	**1 926 875**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 3 327 493 tis. Kč (v roce 2020: 4 385 100 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	164 028	186 541
- ostatní	1 803	3 858
Celkem	**165 831**	**190 399**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	693
Celkem	**0**	**693**
Čistý úrokový výnos	**165 831**	**189 706**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	20	204
Poplatky za prodej cenných papírů	27	39
Poplatek za custody služby	803	819
Poplatek za obhospodařování fondu	39 083	44 130
Poplatek depozitáři	3 303	3 288
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**43 237**	**48 481**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**43 237**	**48 481**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-120 230	26 419
Zisk/ztráta z derivátových operací	115 667	-33 420
Zisk/ztráta z devizových operací	-3 062	1 020
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-7 625**	**-5 981**

Ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 309 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 249 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	87 998	74 891	2 942
Náklady na poplatky a provize	-43 237	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	70 245	-79 890	2 020
Správní náklady	-309	0	0

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	106 010	83 971	418
Náklady na poplatky a provize	-48 481	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-41 889	36 162	-254
Správní náklady	249	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	9 219	5 398
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**9 219**	**5 398**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	114 660	134 995
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	27 026
Daňově neodčitatelné náklady	69 713	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	184 373	107 969
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**9 219**	**5 398**
Celková daň	**9 219**	**5 398**
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**9 219**	**5 398**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	425 301	489 249
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	9 735	8 706
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 783	3 662

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	21 461	20 447
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-7 149	5 798
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	39 083	44 130

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	37 928	0	0	**37 928**
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	0	0	**24 878**
Dluhové cenné papíry	3 217 246	0	0	**3 217 246**
Ostatní finanční aktiva	54 332	0	0	**54 332**
Finanční aktiva celkem	**3 334 384**	**0**	**0**	**3 334 384**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	4 868	0	**4 868**
Finanční závazky celkem	**0**	**4 868**	**0**	**4 868**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

Úvěrové riziko související s repo operacemi je rovněž velmi nízké Tyto operace jsou rovněž sjednávány s protistranami, které jsou povoleny statutem a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
1	0	0	0,00%	0,00%
2	0	0	0,00%	0,00%
3	100 820	192 087	3,13%	4,55%
4	0	0	0,00%	0,00%
5	3 116 426	4 026 725	96,87%	95,45%
K 31. prosinci	**3 217 246**	**4 218 812**	**100,00%**	**100,00%**

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	37 928	0	**37 928**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	24 878	**24 878**
Dluhové cenné papíry	969 902	2 247 344	**3 217 246**
Celkem	**1 007 830**	**2 272 222**	**3 280 052**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	56 839	0	**56 839**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	79 142	**79 142**
Dluhové cenné papíry	1 007 970	3 210 842	**4 218 812**
Celkem	**1 064 809**	**3 289 984**	**4 354 793**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	37 928	0	0	**37 928**
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	0	0	**24 878**
Dluhové cenné papíry	1 493 236	1 679 215	44 795	**3 217 246**
Celkem	**1 556 042**	**1 679 215**	**44 795**	**3 280 052**

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	56 839	0	0	**56 839**
Pohledávky za nebankovními subjekty	79 142	0	0	**79 142**
Dluhové cenné papíry	2 232 465	1 968 233	18 114	**4 218 812**
Celkem	**2 368 446**	**1 968 233**	**18 114**	**4 354 793**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

Repo operace
Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	37 928	37 928	37 928	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	24 878	24 878	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	3 217 246	3 557 783	81 305	1 271 017	2 152 915	52 546	0
Ostatní finanční aktiva	9 735	9 735	9 735	0	0	0	0
CELKEM	**3 289 787**	**3 630 324**	**144 111**	**1 271 017**	**2 152 915**	**52 546**	**0**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	44 597						
Příjem		1 893 217	1 893 217	0	0	0	0
Výdaj		1 839 416	1 839 416	0	0	0	0
CELKEM	**44 597**	**53 801**	**53 801**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	3 940	3 940	3 940	0	0	0	0
CELKEM	**3 940**	**3 940**	**3 940**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	928						
Výdaj		50 195	50 195	0	0	0	0
Příjem		49 006	49 006	0	0	0	0
CELKEM	**928**	**1 189**	**1 189**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	56 839	56 839	56 839	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	79 142	79 142	79 142	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	4 218 812	4 496 817	264 536	1 422 734	2 809 547	0	0
Ostatní finanční aktiva	8 706	8 706	8 706	0	0	0	0
CELKEM	**4 363 499**	**4 641 504**	**409 223**	**1 422 734**	**2 809 547**	**0**	**0**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	41 763						
Příjem		1 970 125	1 970 125	0	0	0	0
Výdaj		1 926 875	1 926 875	0	0	0	0
CELKEM	**41 763**	**43 250**	**43 250**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	21 220	21 220	21 220	0	0	0	0
CELKEM	**21 220**	**21 220**	**21 220**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	37 928	0	0	0	0	**37 928**
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	0	0	0	0	**24 878**
Dluhové cenné papíry	478 427	889 611	1 802 901	46 307	0	**3 217 246**
Ostatní aktiva	54 332	0	0	0	0	**54 332**
Celkem	**595 565**	**889 611**	**1 802 901**	**46 307**	**0**	**3 334 384**
Ostatní pasiva	5 166	0	0	0	0	**5 166**
Rezervy	0	1 725	0	0	0	**1 725**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 327 493	**3 327 493**
Celkem	**5 166**	**1 725**	**0**	**0**	**3 327 493**	**3 334 384**
Gap	**590 399**	**887 886**	**1 802 901**	**46 307**	**-3 327 493**	**0**
Kumulativní gap	**590 399**	**1 478 285**	**3 281 186**	**3 327 493**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	56 839	0	0	0	0	**56 839**
Pohledávky za nebankovními subjekty	79 142	0	0	0	0	**79 142**
Dluhové cenné papíry	247 678	1 362 513	2 608 621	0	0	**4 218 812**
Ostatní aktiva	50 469	1 438	0	0	0	**51 907**
Celkem	**434 128**	**1 363 951**	**2 608 621**	**0**	**0**	**4 406 700**
Ostatní pasiva	21 600	0	0	0	0	**21 600**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 385 100	**4 385 100**
Celkem	**21 600**	**0**	**0**	**0**	**4 385 100**	**4 406 700**
Gap	**412 528**	**1 363 951**	**2 608 621**	**0**	**-4 385 100**	**0**
Kumulativní gap	**412 528**	**1 776 479**	**4 385 100**	**4 385 100**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	37 928	0	0	0	0	37 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	0	0	0	0	24 878
Dluhové cenné papíry	478 427	889 611	1 802 901	46 307	0	3 217 246
Celkem	**541 233**	**889 611**	**1 802 901**	**46 307**	**0**	**3 280 052**
Závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**541 233**	**889 611**	**1 802 901**	**46 307**	**0**	**3 280 052**
Kumulativní gap	**541 233**	**1 430 844**	**3 233 745**	**3 280 052**	**3 280 052**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	56 839	0	0	0	0	**56 839**
Pohledávky za nebankovními subjekty	79 142	0	0	0	0	**79 142**
Dluhové cenné papíry	247 678	1 362 513	2 608 621	0	0	**4 218 812**
Celkem	**383 659**	**1 362 513**	**2 608 621**	**0**	**0**	**4 354 793**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**383 659**	**1 362 513**	**2 608 621**	**0**	**0**	**4 354 793**
Kumulativní gap	**383 659**	**1 746 172**	**4 354 793**	**4 354 793**	**4 354 793**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	5 765	6 096	26 067	**37 928**
Pohledávky za nebankovními subjekty	24 878	0	0	**24 878**
Dluhové cenné papíry	1 557 310	69 976	1 589 960	**3 217 246**
Ostatní aktiva	0	0	54 332	**54 332**
Celkem	**1 587 953**	**76 072**	**1 670 359**	**3 334 384**
Ostatní pasiva	305	622	4 239	**5 166**
Rezervy	0	0	1 725	**1 725**
Vlastní kapitál	0	0	3 327 493	**3 327 493**
Celkem	**305**	**622**	**3 333 457**	**3 334 384**
Čistá devizová pozice	**1 587 648**	**75 450**	**-1 663 098**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	38 964	330	17 545	**56 839**
Pohledávky za nebankovními subjekty	79 142	0	0	**79 142**
Dluhové cenné papíry	1 734 055	55 585	2 429 172	**4 218 812**
Ostatní aktiva	0	0	51 907	**51 907**
Celkem	**1 852 161**	**55 915**	**2 498 624**	**4 406 700**
Ostatní pasiva	0	0	21 600	**21 600**
Vlastní kapitál	0	0	4 385 100	**4 385 100**
Celkem	**0**	**0**	**4 406 700**	**4 406 700**
Čistá devizová pozice	**1 852 161**	**55 915**	**-1 908 076**	**0**

(iii) Akciové riziko

Fond není vystaven akciovému riziku.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	Průměr 2021	K 31.12.2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	395 815	445 934	463 410	485 982
VaR měnových nástrojů	4 887	6 848	7 259	12 618
VaR akciových nástrojů	0	0	0	0
Celkový VaR	396 235	448 965	468 195	493 417

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	37 928	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	24 878	0
Dluhové cenné papíry	529 912	332 411	2 354 923
Ostatní finanční aktiva	0	54 332	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	4 868	0

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	56 839	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	79 142	0
Dluhové cenné papíry	577 244	401 758	3 239 810
Ostatní finanční aktiva	0	50 469	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	21 220	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	774 771	-0,58 % - 4,77 % 0,14 % - 1,5 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	1 580 152	-0,56 % - 4,76 % 0,73 % - 1,27 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	844 381	-0,47 % - 0,99 % 0,77 % - 2,53 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	2 395 429	-0,57 % - 0,79 % 1,1 % - 1,98 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	35 379	-33 529
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	40 859	-38 265
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	38 409	-36 639
směnky	změna kreditních přirážek o 1%	38 409	-36 639

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	28 956	-27 468
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	31 101	-29 666
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	781	-53 482
směnky	změna kreditních přirážek o 1%	781	-53 482

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	3 239 810	**3 239 810**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-179 766	**-179 766**
Nákupy	116 898	**116 898**
Emise	698 473	**698 473**
Splacení	1 520 492	**1 520 492**
Zůstatek k 31.12.	**2 354 923**	**2 354 923**

2020	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	2 695 500	**2 695 500**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	40 012	**40 012**
Nákupy	32 022	**32 022**
Prodeje	71 768	**71 768**
Emise	816 207	**816 207**
Splacení	1 133 376	**1 133 376**
Převod do úrovně 3	861 213	**861 213**
Zůstatek k 31.12.	**3 239 810**	**3 239 810**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	4 757	6 691
	v tom: a) splatné na požádání		*4 757*	*6 691*
	b) ostatní pohledávky		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	140 105	80 533
11	Ostatní aktiva	9	2 590	1 859
Aktiva celkem			**147 452**	**89 083**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	424	354
6	Rezervy	12	24	25
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*24*	*25*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**448**	**379**
9	Emisní ážio	13	-79 486	-50 526
12	Kapitálové fondy	13	258 351	196 554
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	-57 324	-46 770
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	25 463	-10 554
	Vlastní kapitál celkem		**147 004**	**88 704**
Pasiva celkem			**147 452**	**89 083**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	135 383	71 528
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	147 004	88 704
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	132 922	69 845

Investiční fond: J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	-	6
3	Výnosy z akcií a podílů		989	705
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*989*	*705*
5	Náklady na poplatky a provize	19	-2 439	-1 602
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	27 122	-9 493
9	Správní náklady	22	-53	-38
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-53*	*-38*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**25 619**	**-10 422**
23	Daň z příjmů	24	-156	-132
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**25 463**	**-10 554**

Investiční fond: J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2020	**-48 809**	**193 080**	**-56 263**	**9 493**	**97 501**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-10 554	**-10 554**
Převody do fondů	-	-	9 493	-9 493	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-1 717	3 474	-	-	**1 757**
Zůstatek k 31.12.2020	**-50 526**	**196 554**	**-46 770**	**-10 554**	**88 704**
Zůstatek k 1.1.2021	**-50 526**	**196 554**	**-46 770**	**-10 554**	**88 704**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	25 463	**25 463**
Převody do fondů	-	-	-10 554	10 554	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-28 960	61 797	-	-	**32 837**
Zůstatek k 31.12.2021	**-79 486**	**258 351**	**-57 324**	**25 463**	**147 004**

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 21. února 2011. Fondu byl přidělen NID 8880062744 a DIČ CZ683070938. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473493. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do cenných papírů vydávaných investičními fondy a do investičních nástrojů odvozujících svou výkonnost od komodit, komoditních indexů a akciových sektorových indexů těžby a zpracování nerostných surovin, dále do nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje zejména do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů (Exchange Traded Funds). Portfolio fondu může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,80 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu,

například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 27 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi nebo se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	6 691	6 691
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	80 533	80 533
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 804	1 804
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	55	55
Finanční aktiva celkem			**89 083**	**89 083**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	122	122
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	220	220
Finanční závazky celkem			**342**	**342**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	4 757	6 691
Ostatní - kolaterál	0	0
Celkem	**4 757**	**6 691**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní dluhové cenné papíry.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	68 957	44 360
- investiční fondy	71 148	36 173
Čistá účetní hodnota	**140 105**	**80 533**

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	119 015	67 519
Mezisoučet	**119 015**	**67 519**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	2 894	0
- Kótované na jiném trhu CP	18 196	13 014
Mezisoučet	**21 090**	**13 014**
Celkem	**140 105**	**80 533**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	2 461	1 804
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	129	55
Ostatní aktiva celkem	**2 590**	**1 859**

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Záporná reálná hodnota derivátů	0	122
Ostatní závazky - audit	32	24
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	221	133
Závazky vůči podílníkům	152	63
Dohadné účty pasivní	19	12
Ostatní pasiva celkem	**424**	**354**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 24 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 25 tis. Kč). Jedná se o daně vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 258 351 192 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 196 553 629 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 0,5690Kč (k 31. prosinci 2020: 0,4512 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**193 080**	**-48 809**	**144 271**
Vydané 2020	25 815	-14 832	10 983
Odkoupené 2020	22 341	-13 115	9 226
Zůstatek k 31.12.2020	**196 554**	**-50 526**	**146 028**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**196 554**	**-50 526**	**146 028**
Vydané 2021	83 477	-39 517	43 960
Odkoupené 2021	21 680	-10 557	11 123
Zůstatek k 31.12.2021	**258 351**	**-79 486**	**178 865**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Ztráta za rok 2020 ve výši 10 554 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 25 463 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	135 383	132 922	2 461	71 528	69 845	1 683
Celkem	**135 383**	**132 922**	**2 461**	**71 528**	**69 845**	**1 683**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	135 383	0	0	0	0	**135 383**
Termínové měnové operace (závazky)	132 922	0	0	0	0	**132 922**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	71 528	0	0	0	0	**71 528**
Termínové měnové operace (závazky)	69 845	0	0	0	0	**69 845**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 147 004 tis. Kč (v roce 2020: 88 704 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	0	6
Celkem	**0**	**6**
Náklady na úroky a podobné náklady		
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**0**	**6**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	6	2
Poplatky za prodej cenných papírů	95	62
Poplatek za custody služby	47	34
Poplatek za obhospodařování fondu	2 187	1 443
Poplatek depozitáři	103	60
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 439**	**1 602**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 439**	**1 602**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	26 807	-10 676
Zisk/ztráta z derivátových operací	454	1 014
Zisk/ztráta z devizových operací	-139	169
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**27 122**	**-9 493**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 53 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 38 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	209	780
Náklady na poplatky a provize	-2 426	-5	-8
Zisk nebo ztráta z finančních operací	690	17 904	8 528
Správní náklady	-53	0	0

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	146	559
Náklady na poplatky a provize	-1 582	-5	-15
Zisk nebo ztráta z finančních operací	615	-3 982	-6 126
Správní náklady	-38	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	2
Daň ze samostatného základu daně	156	130
Daň odložená	0	0
Celkem	**156**	**132**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	25 619	-10 422
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	0	0
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	989	704
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	24 630	0
Mezisoučet	0	-11 126
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	989	704
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	148	105
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	123	80
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**25**	**25**
Celková daň	**25**	**25**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	131	105
Zúčtování daně z minulých let	0	2
Celkem	**156**	**132**

Fond eviduje neuplatněné daňové ztráty z minulých let ve výši 54 434 tis. Kč, které lze využit v letech 2022 – 2025.

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní pasiva		
Za obchodníkem s cennými papíry - J&T BANKA, a.s.	0	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	221	133

	2021	2020
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP - J&T BANKA, a.s.	0	0
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 187	1 443

	31.12.2021		31.12.2020	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	9 310 407	5 167	11 945 721	5 379
J&T LIFE 30 OPF	11 592 146	6 434	12 909 803	5 813
J&T LIFE 35 OPF	13 971 553	7 754	15 086 494	6 793

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 757	0	0	**4 757**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	140 105	0	0	**140 105**
Ostatní finanční aktiva	2 590	0	0	**2 590**
Finanční aktiva celkem	**147 452**	**0**	**0**	**147 452**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	405	0	**405**
Finanční závazky celkem	**0**	**405**	**0**	**405**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	4 757	**4 757**
Celkem	**4 757**	**4 757**

31.12.2020	Finanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	6 691	**6 691**
Celkem	**6 691**	**6 691**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	**Celkem**
Pohledávky za bankami	4 757	**4 757**
Celkem	**4 757**	**4 757**

31.12.2020	Česká republika	**Celkem**
Pohledávky za bankami	6 691	**6 691**
Celkem	**6 691**	**6 691**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	4 757	4 757	4 757	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	140 105	140 105	0	0	0	0	140 105
Ostatní finanční aktiva	129	129	129	0	0	0	0
CELKEM	**144 991**	**144 991**	**4 757**	**0**	**0**	**0**	**140 105**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	2 461						
Příjem		135 959	135 959	0	0	0	0
Výdaj		132 922	132 922	0	0	0	0
CELKEM	**2 461**	**3 037**	**3 037**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	405	405	405	0	0	0	0
CELKEM	**405**	**405**	**405**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	6 691	6 691	6 691	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	80 533	80 533	0	0	0	0	80 533
Ostatní finanční aktiva	55	55	55	0	0	0	0
CELKEM	**87 279**	**87 279**	**6 746**	**0**	**0**	**0**	**80 533**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	1 804						
Příjem		46 728	46 728	0	0	0	0
Výdaj		44 913	44 913	0	0	0	0
CELKEM	**1 804**	**1 815**	**1 815**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	220	220	220	0	0	0	0
CELKEM	**220**	**220**	**220**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	122						
Výdaj		24 933	24 933	0	0	0	0
Příjem		24 845	24 845	0	0	0	0
CELKEM	**122**	**88**	**88**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 757	0	0	0	0	**4 757**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	140 105	**140 105**
Ostatní aktiva	2590	0	0	0	0	**2 590**
Celkem	**7 347**	**0**	**0**	**0**	**140 105**	**147 452**
Ostatní pasiva	424	0	0	0	0	**424**
Rezervy	0	24	0	0	0	**24**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	147 004	**147 004**
Celkem	**424**	**24**	**0**	**0**	**147 004**	**147 452**
Gap	**6 923**	**-24**	**0**	**0**	**-6 899**	**0**
Kumulativní gap	**6 923**	**6 899**	**6 899**	**6 899**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	6 691	0	0	0	0	**6 691**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	80 533	**80 533**
Ostatní aktiva	1859	0	0	0	0	**1 859**
Celkem	**8 550**	**0**	**0**	**0**	**80 533**	**89 083**
Ostatní pasiva	354	0	0	0	0	**354**
Rezervy	0	25	0	0	0	**25**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	88 704	**88 704**
Celkem	**354**	**25**	**0**	**0**	**88 704**	**89 083**
Gap	**8 196**	**-25**	**0**	**0**	**-8 171**	**0**
Kumulativní gap	**8 196**	**8 171**	**8 171**	**8 171**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 757	0	0	0	0	**4 757**
Celkem	**4 757**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 757**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**4 757**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 757**
Kumulativní gap	**4 757**	**4 757**	**4 757**	**4 757**	**4 757**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	6 691	0	0	0	0	**6 691**
Celkem	**6 691**	**0**	**0**	**0**	**0**	**6 691**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**6 691**	**0**	**0**	**0**	**0**	**6 691**
Kumulativní gap	**6 691**	**6 691**	**6 691**	**6 691**	**6 691**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 577	2128	3	1 049	**4 757**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	39 263	96 321	1627	2 894	**140 105**
Ostatní aktiva	0	129	0	2 461	**2 590**
Celkem	**40 840**	**98 578**	**1 630**	**6 404**	**147 452**
Ostatní pasiva	0	0	0	424	**424**
Rezervy	0	0	0	24	**24**
Vlastní kapitál	0	0	0	147 004	**147 004**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**147 452**	**147 452**
Čistá devizová pozice	**40 840**	**98 578**	**1 630**	**-141 048**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 231	84	43	5 333	**6 691**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 664	54 464	1 405	0	**80 533**
Ostatní aktiva	0	55	0	1 804	**1 859**
Celkem	**25 895**	**54 603**	**1 448**	**7 137**	**89 083**
Ostatní pasiva	0	0	0	354	**354**
Rezervy	0	0	0	25	**25**
Vlastní kapitál	0	0	0	88 704	**88 704**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**89 083**	**89 083**
Čistá devizová pozice	**25 895**	**54 603**	**1 448**	**-81 946**	**0**

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

Tabulka emitentů nad 5%

31. prosince 2021

Název	ISIN	Objem	Podíl
iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	11 267	7,64%
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreCommodit	LU1829218749	11 098	7,53%
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	IE00BD6FTQ80	11 005	7,46%
Xtrackers Bloom Comm Ex-Agri Lives	LU0292106167	9 778	6,63%
WISDOMTREE Enhanced CMDTY-USD	IE00BYMLZY74	8 324	5,64%
		51 472	**34,90%**

31. prosince 2020			
Název	ISIN	Objem	Podíl
iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	8 966	10,06%
WISDOMTREE BROAD COMMODITIE	GB00B15KY989	7 803	8,76%
DBXT DBLCI OYB ETF	LU0292106167	7 443	8,36%
Lyxor Commodities Refinitiv/CoreComr	LU1829218749	6 771	7,60%
		30 983	**34,78%**

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	Průměr 2021	K 31.12.2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	183	220	164	190
VaR měnových nástrojů	235	523	555	515
VaR akciových nástrojů	8 972	7 393	8 233	14 688
Celkový VaR	9 013	7 359	7 765	22 834

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;

- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;

- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	4 757	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	66 549	73 556	0
Ostatní finanční aktiva	0	2 590	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	405	0

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	6 691	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15 054	65 479	0
Ostatní finanční aktiva	0	1 859	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	342	0

(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 v rámci hierarchie reálných hodnot. Ale v minulém účetním období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 39 894 tis. Kč byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 19 961 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond nevykazuje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Fond nevykazuje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Fond nevykazuje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

e) **Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě**

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	16 368	13 120
	v tom: a) splatné na požádání		*16 368*	*12 620*
	b) ostatní pohledávky		-	*500*
5	Dluhové cenné papíry	6	121 976	93 543
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*121 976*	*93 543*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	251 997	255 959
11	Ostatní aktiva	9	3 084	5 388
Aktiva celkem			**393 425**	**368 010**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	2 402	2 614
6	Rezervy	12	88	553
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*88*	*553*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**2 490**	**3 167**
9	Emisní ážio	13	11 663	9 290
12	Kapitálové fondy	13	307 069	298 027
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	57 526	41 298
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	14 677	16 228
	Vlastní kapitál celkem		**390 935**	**364 843**
Pasiva celkem			**393 425**	**368 010**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	192 912	175 183
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	390 935	364 843
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	190 095	170 065

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	4 836	2 930
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*4 836*	*2 907*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	18	0	-11
3	Výnosy z akcií a podílů		1 404	1 762
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 404*	*1 762*
5	Náklady na poplatky a provize	19	-4 150	-3 595
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	13 587	16 243
9	Správní náklady	22	-80	-62
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-80*	*-62*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**15 597**	**17 267**
23	Daň z příjmů	24	-920	-1 039
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**14 677**	**16 228**

Investiční fond: J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**7 519**	**287 994**	**11 546**	**29 752**	**336 811**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	16 228	**16 228**
Převody do fondů	-	-	29 752	-29 752	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 771	10 033	-	-	**11 804**
Zůstatek k 31.12.2020	**9 290**	**298 027**	**41 298**	**16 228**	**364 843**
Zůstatek k 1.1.2021	**9 290**	**298 027**	**41 298**	**16 228**	**364 843**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	14 677	**14 677**
Převody do fondů	-	-	16 228	-16 228	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	2 373	9 042	-	-	**11 415**
Zůstatek k 31.12.2021	**11 663**	**307 069**	**57 526**	**14 677**	**390 935**

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos,

jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 27 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	13 120	13 120
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	93 543	93 543
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	255 959	255 959
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	5 117	5 117
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	271	271
Finanční aktiva celkem			**368 010**	**368 010**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	2 579	2 579
Finanční závazky celkem			**2 579**	**2 579**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	16 368	12 620
Ostatní - kolaterál	0	500
Celkem	**16 368**	**13 120**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	121 976	93 543
Čistá účetní hodnota	**121 976**	**93 543**

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	46 431	25 096
- Kótované na jiném trhu CP	31 811	22 726
Mezisoučet	**78 242**	**47 822**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	14 913	15 424
- Kótované na jiném trhu CP	28 821	30 297
Mezisoučet	**43 734**	**45 721**
Celkem	**121 976**	**93 543**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	6 305	6 027
- investiční fondy	245 692	249 932
Čistá účetní hodnota	**251 997**	**255 959**

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	120 755	124 102
- Nekótované	131 242	131 857
Mezisoučet	**251 997**	**255 959**
Celkem	**251 997**	**255 959**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	2 817	5 117
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	27	31
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	240	240
Ostatní aktiva celkem	**3 084**	**5 388**

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky - audit	46	36
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	326	293
Závazky vůči podílníkům	1 993	2 250
Dohadné účty pasivní	37	35
Ostatní pasiva celkem	**2 402**	**2 614**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 88 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 553 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 799 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 876 tis. Kč) je částečně tvořen závazkem vyplývajícím z dodanění příjmů z dividend ve výši 89 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 101 tis. Kč), a snížen o zaplacené zálohy v částce 711 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 323 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá z 307 069 200 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 298 026 622 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 1,2731 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,2241 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**287 994**	**7 519**	**295 513**
Vydané 2020	40 222	6 022	46 244
Odkoupené 2020	30 189	4 251	34 440
Zůstatek k 31.12.2020	**298 027**	**9 290**	**307 317**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**298 027**	**9 290**	**307 317**
Vydané 2021	39 899	10 155	50 054
Odkoupené 2021	30 857	7 782	38 639
Zůstatek k 31.12.2021	**307 069**	**11 663**	**318 732**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 16 228 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 14 677 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	192 912	190 095	2 817	175 183	170 065	5 118
Celkem	**192 912**	**190 095**	**2 817**	**175 183**	**170 065**	**5 118**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	192 912	0	0	0	0	**192 912**
Termínové měnové operace (závazky)	190 095	0	0	0	0	**190 095**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	175 183	0	0	0	0	**175 183**
Termínové měnové operace (závazky)	170 065	0	0	0	0	**170 065**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 390 935 tis. Kč (v roce 2020: 364 843 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	4 836	2 907
- ostatní	0	23
Celkem	**4 836**	**2 930**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	11
Celkem	**0**	**11**
Čistý úrokový výnos	**4 836**	**2 919**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	3	3
Poplatky za prodej cenných papírů	21	41
Poplatek za custody služby	82	70
Poplatek za obhospodařování fondu	3 722	3 192
Poplatek depozitáři	321	288
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**4 150**	**3 595**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**4 150**	**3 595**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	9 202	13 539
Zisk/ztráta z derivátových operací	5 003	3 808
Zisk/ztráta z devizových operací	-618	-1 104
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**13 587**	**16 243**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 80 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 62 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 455	2 381	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	588	816
Náklady na poplatky a provize	-4 144	-3	-3
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 179	598	5 810
Správní náklady	-80	0	0

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 134	796	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-11	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	676	1 086
Náklady na poplatky a provize	-3 585	-3	-7
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 668	1 427	7 148
Správní náklady	-62	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	709	775
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	211	264
Daň odložená	0	0
Celkem	**920**	**1 039**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15 597	17 267
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	1 404	1 761
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	14 193	15 506
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**709**	**775**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 404	1 761
Daň ze samostatného základudaně ve výši 15 %	211	264
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	89	163
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**122**	**101**
Celková daň	**831**	**876**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	89	163
Celkem	**920**	**1 039**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	19 325	11 873
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	37 776	38 362
Podílové listy J&T BOND OPF	40 761	39 920
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	5 167	5 379
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	8 569	9 754
Podílové listy J&T MONEY OPF	38 968	38 442
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	240	240
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	326	293

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	480	480
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-12	103
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	-586	1 525
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	840	1 842
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	1 088	602
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	2 315	1 020
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	526	1 208
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	3 722	3 192

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	13 120	13 120
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	93 543	93 543
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	255 959	255 959
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	5 117	5 117
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	271	271
Finanční aktiva celkem			**368 010**	**368 010**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	2 579	2 579
Finanční závazky celkem			**2 579**	**2 579**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu,

a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;

- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
1	0	0	0,00%	0,00%
2	7 695	8 188	6,31%	8,75%
3	15 709	16 515	12,88%	17,65%
4	0	0	0,00%	0,00%
5	98 572	68 840	80,81%	73,59%
K 31. prosinci	**121 976**	**93 543**	**100,00%**	**100,00%**

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	16 368	0	**16 368**
Dluhové cenné papíry	78 242	43 734	**121 976**
Celkem	**94 610**	**43 734**	**138 344**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	13 120	0	**13 120**
Dluhové cenné papíry	47 822	45 721	**93 543**
Celkem	**60 942**	**45 721**	**106 663**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	**Celkem**
Pohledávky za bankami	16 368	0	**16 368**
Dluhové cenné papíry	55 718	66 259	**121 977**
Celkem	**72 086**	**66 259**	**138 345**

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	**Celkem**
Pohledávky za bankami	13 120	0	**13 120**
Dluhové cenné papíry	51 186	42 357	**93 543**
Celkem	**64 306**	**42 357**	**106 663**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	16 368	16 368	16 368	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	121 976	139 785	1 057	18 138	113 011	7 579	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	251 997	251 997	0	0	0	0	251 997
Ostatní finanční aktiva	267	267	267	0	0	0	0
CELKEM	**390 608**	**408 417**	**17 425**	**18 138**	**113 011**	**7 579**	**251 997**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	2 817						
Příjem		193 535	193 535	0	0	0	0
Výdaj		190 095	190 095	0	0	0	0
CELKEM	**2 817**	**3 440**	**3 440**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	2 365	2 365	2 365	0	0	0	0
CELKEM	**2 365**	**2 365**	**2 365**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	13 120	13 120	13 120	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	93 543	106 953	1 069	2 731	86 904	16 249	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	255 959	255 959	0	0	0	0	255 959
Ostatní finanční aktiva	271	271	271	0	0	0	0
CELKEM	**362 893**	**376 303**	**14 460**	**2 731**	**86 904**	**16 249**	**255 959**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	5 117						
Příjem		175 267	175 267	0	0	0	0
Výdaj		170 065	170 065	0	0	0	0
CELKEM	**5 117**	**5 202**	**5 202**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	2 579	2 579	2 579	0	0	0	0
CELKEM	**2 579**	**2 579**	**2 579**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 368	0	0	0	0	**16 368**
Dluhové cenné papíry	0	14 412	99 869	7 695	0	**121 976**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	251 997	**251 997**
Ostatní aktiva	3 084	0	0	0	0	**3 084**
Celkem	**19 452**	**14 412**	**99 869**	**7 695**	**251 997**	**393 425**
Ostatní pasiva	2 402	0	0	0	0	**2 402**
Rezervy	0	88	0	0	0	**88**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	390 935	**390 935**
Celkem	**2 402**	**88**	**0**	**0**	**390 935**	**393 425**
Gap	**17 050**	**14 324**	**99 869**	**7 695**	**-138 938**	**0**
Kumulativní gap	**17 050**	**31 374**	**131 243**	**138 938**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 120	0	0	0	0	**13 120**
Dluhové cenné papíry	572	413	42 077	50 481	0	**93 543**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	255 959	**255 959**
Ostatní aktiva	5 388	0	0	0	0	**5 388**
Celkem	**19 080**	**413**	**42 077**	**50 481**	**255 959**	**368 010**
Ostatní pasiva	2 614	0	0	0	0	**2 614**
Rezervy	0	553	0	0	0	**553**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	364 843	**364 843**
Celkem	**2 614**	**553**	**0**	**0**	**364 843**	**368 010**
Gap	**16 466**	**-140**	**42 077**	**50 481**	**-108 884**	**0**
Kumulativní gap	**16 466**	**16 326**	**58 403**	**108 884**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 368	0	0	0	0	**16 368**
Dluhové cenné papíry	0	14 412	99 869	7 695	0	**121 976**
Celkem	**16 368**	**14 412**	**99 869**	**7 695**	**0**	**138 344**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**16 368**	**14 412**	**99 869**	**7 695**	**0**	**138 344**
Kumulativní gap	**16 368**	**30 780**	**130 649**	**138 344**	**138 344**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 120	0	0	0	0	**13 120**
Dluhové cenné papíry	572	413	42 077	50 481	0	**93 543**
Celkem	**13 692**	**413**	**42 077**	**50 481**	**0**	**106 663**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**13 692**	**413**	**42 077**	**50 481**	**0**	**106 663**
Kumulativní gap	**13 692**	**14 105**	**56 182**	**106 663**	**106 663**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	574	10591	5 203	**16 368**
Dluhové cenné papíry	56 271	4 360	61 345	**121 976**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 622	72 133	131 242	**251 997**
Ostatní aktiva	0	27	3 057	**3 084**
Celkem	**105 467**	**87 111**	**200 847**	**393 425**
Ostatní pasiva	0	0	2 402	**2 402**
Rezervy	0	0	88	**88**
Vlastní kapitál	0	0	390 935	**390 935**
Celkem	**0**	**0**	**393 425**	**393 425**
Čistá devizová pozice	**105 467**	**87 111**	**-192 578**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 661	1739	9 720	**13 120**
Dluhové cenné papíry	48 615	4 408	40 520	**93 543**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	53 339	70 763	131857	**255 959**
Ostatní aktiva	0	31	5 357	**5 388**
Celkem	**103 615**	**76 941**	**187 454**	**368 010**
Ostatní pasiva	0	0	2 614	**2 614**
Rezervy	0	0	553	**553**
Vlastní kapitál	0	0	364 843	**364 843**
Celkem	**0**	**0**	**368 010**	**368 010**
Čistá devizová pozice	**103 615**	**76 941**	**-180 556**	**0**

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko.

Tabulka emitentů nad 5%

31. prosince 2021

	Název	ISIN	Objem	Podíl
J&T BOND CZK OPF		CZ0008473634	40 761	10,36%
J&T MONEY CZK OPF		CZ0008473808	38 968	9,90%
J&T FLEXIBILNÍ DOPF		CZ0008472867	37 776	9,60%
			117 505	**29,86%**

31. prosince 2020

	Název	ISIN	Objem	Podíl
J&T BOND CZK OPF		CZ0008473634	39 920	10,85%
J&T MONEY CZK OPF		CZ0008473808	38 442	10,45%
J&T FLEXIBILNÍ DOPF		CZ0008472867	38 362	10,42%
			116 724	**31,72%**

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	Průměr 2021	K 31.12.2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	18 001	15 167	11 842	9 633
VaR měnových nástrojů	845	332	326	1 103
VaR akciových nástrojů	3 708	4 583	10 223	23 162
Celkový VaR	20 435	19 081	21 139	46 342

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření.

Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;

- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	**31.12.2021**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	16 368	0
Dluhové cenné papíry	35 229	27 232	59 515
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 587	203 410	0
Ostatní finanční aktiva	0	3 084	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	2 402	0

tis. Kč	**31.12.2020**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	13 120	0
Dluhové cenné papíry	40 936	34 545	18 062
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 117	207 842	0
Ostatní finanční aktiva	0	5 388	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	2 614	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 5 022 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 60 160 tis. Kč) byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 4 746 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 22 749 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	59 515	-0,58 % - 4,77 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,14 % - 1,5 %	

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	18 062	-0,47 % - 0,99 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,77 % - 2,53 %	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	2 718	-2 576
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	3 139	-2 939

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	619	-588
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	665	-635

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	18 062	**18 062**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	1 413	**1 413**
Nákupy	5 867	**5 867**
Emise	5 046	**5 046**
Převod do úrovně 3	29 127	**29 127**
Zůstatek k 31.12.	**59 515**	**59 515**

2020	Dluhové cenné papíry	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	9 227	**9 227**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-103	**-103**
Nákupy	6 189	**6 189**
Prodeje	9 227	**9 227**
Převod do úrovně 3	11 976	**11 976**
Zůstatek k 31.12.	**18 062**	**18 062**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je

obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne: 29. dubna 2022	Podpis statutárního orgánu:	Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	19 362	13 071
	v tom: a) splatné na požádání		*19 362*	*13 071*
	b) ostatní pohledávky		-	-
5	Dluhové cenné papíry	6	42 750	27 296
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*42 750*	*27 296*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	169 577	151 149
11	Ostatní aktiva	9	1 785	3 833
Aktiva celkem			**233 474**	**195 349**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	1 429	1 339
6	Rezervy	12	386	427
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*386*	*427*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**1 815**	**1 766**
9	Emisní ážio	13	10 389	4 799
12	Kapitálové fondy	13	168 962	152 524
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	36 260	24 596
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	16 048	11 664
	Vlastní kapitál celkem		**231 659**	**193 583**
Pasiva celkem			**233 474**	**195 349**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	139 715	115 624
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	231 659	193 583
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	138 031	111 888

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	1 614	886
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*1 614*	*879*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	18	-	-3
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
3	Výnosy z akcií a podílů		1 467	1 403
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 467*	*1 403*
5	Náklady na poplatky a provize	19	-2 689	-2 134
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	16 708	12 311
9	Správní náklady	22	-53	-38
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-53*	*-38*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**17 047**	**12 425**
23	Daň z příjmů	24	-999	-761
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**16 048**	**11 664**

Investiční fond: J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**2 312**	**136 513**	**4 125**	**20 471**	**163 421**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	11 664	**11 664**
Převody do fondů	-	-	20 471	-20 471	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	2 487	16 011	-	-	**18 498**
Zůstatek k 31.12.2020	**4 799**	**152 524**	**24 596**	**11 664**	**193 583**
Zůstatek k 1.1.2021	**4 799**	**152 524**	**24 596**	**11 664**	**193 583**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	16 048	**16 048**
Převody do fondů	-	-	11 664	-11 664	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	5 590	16 438	-	-	**22 028**
Zůstatek k 31.12.2021	**10 389**	**168 962**	**36 260**	**16 048**	**231 659**

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378407 a DIČ CZ683390609. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos,

jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 27 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(j) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	13 071	13 071
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	27 296	27 296
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	151 149	151 149
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	3 737	3 737
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	96	96
Finanční aktiva celkem			**195 349**	**195 349**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	1 318	1 318
Finanční závazky celkem			**1 318**	**1 318**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	19 362	13 071
Celkem	**19 362**	**13 071**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	42 750	27 296
Čistá účetní hodnota	**42 750**	**27 296**

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	17 396	5 983
- Kótované na jiném trhu CP	12 646	7 989
Mezisoučet	**30 042**	**13 972**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	4 971	5 141
- Kótované na jiném trhu CP	7 737	8 183
Mezisoučet	**12 708**	**13 325**
Celkem	**42 750**	**27 296**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	8 181	6 828
- investiční fondy	161 396	144 321
Čistá účetní hodnota	**169 577**	**151 149**

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k– 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	114 207	102 577
- Nekótované	55 370	48 572
Celkem	**169 577**	**151 149**

d)

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	1 684	3 737
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	41	36
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	60	60
Ostatní aktiva celkem	**1 785**	**3 833**

Položka Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje nevyplacené zahraniční dividendy ve výši 41 tis. Kč. (v roce 2020: 36 tis. Kč).

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky - audit	33	24
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	222	182
Závazky vůči podílníkům	1 152	1 112
Dohadné účty pasivní	22	21
Ostatní pasiva celkem	**1 429**	**1 339**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 386 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 427 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 779 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 551 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 476 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 200 tis. Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 83 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 76 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 168 962 609 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 152 524 511 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 1,3710 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,2691 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**136 513**	**2 312**	**138 825**
Vydané 2020	24 400	3 841	28 241
Odkoupené 2020	8 389	1 354	9 743
Zůstatek k 31.12.2020	**152 524**	**4 799**	**157 323**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**152 524**	**4 799**	**157 323**
Vydané 2021	28 080	9 338	37 418
Odkoupené 2021	11 642	3 748	15 390
Zůstatek k 31.12.2021	**168 962**	**10 389**	**179 351**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 11 664 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 16 048 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	139 715	138 031	1 684	115 624	111 888	3 737
Celkem	**139 715**	**138 031**	**1 684**	**115 624**	**111 888**	**3 737**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	139 715	0	0	0	0	**139 715**
Termínové měnové operace (závazky)	138 031	0	0	0	0	**138 031**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	115 624	0	0	0	0	**115 624**
Termínové měnové operace (závazky)	111 888	0	0	0	0	**111 888**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 231 659 tis. Kč (v roce 2020: 193 583 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	1 614	879
- ostatní	0	7
Celkem	**1 614**	**886**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	3
Celkem	**0**	**3**
Čistý úrokový výnos	**1 614**	**883**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	2	3
Poplatky za prodej cenných papírů	23	41
Poplatek za custody služby	53	45
Poplatek za obhospodařování fondu	2 429	1 900
Poplatek depozitáři	181	144
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 689**	**2 134**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 689**	**2 134**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	15 252	9 576
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 303	3 737
Zisk/ztráta z devizových operací	-847	-1 002
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**16 708**	**12 311**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 53 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 38 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	765	849	0
Výnosy z akcií a podílů	0	547	920
Náklady na poplatky a provize	-2 684	-2	-3
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5 403	4 096	7 209
Správní náklady	-53	0	0

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	624	262	0
Náklady na úroky a podobné výnosy	-3	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	508	895
Náklady na poplatky a provize	-2 126	-2	-6
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 649	184	7 478
Správní náklady	-38	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	779	551
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	220	210
Daň odložená	0	0
Celkem	**999**	**761**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	17 047	12 425
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	1 467	1 403
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	15 580	11 022
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**779**	**551**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 467	1 403
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	220	210
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	137	134
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**83**	**76**
Celková daň	**862**	**627**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	137	134
Celkem	**999**	**761**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	7 941	2 968
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	10 692	10 857
Podílové listy J&T BOND OPF	12 510	9 660
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	6 434	5 813
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	11 969	11 318
Podílové listy J&T MONEY OPF	13 765	10 924
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	60	60
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	222	182

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	120	120
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-3	-26
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	-166	350
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	251	364
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	1 270	-504
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	2 931	1 399
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	142	272
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 429	1 900

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	19 362	0	0	**19 362**
Dluhové cenné papíry	42 750	0	0	**42 750**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	169 577	0	0	**169 577**
Ostatní finanční aktiva	1 785	0	0	**1 785**
Finanční aktiva celkem	**233 474**	**0**	**0**	**233 474**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	1 407	0	**1 407**
Finanční závazky celkem	**0**	**1 407**	**0**	**1 407**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a

následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
1	0	0	0,00%	0,00%
2	2 565	2 729	6,00%	10,00%
3	5 236	5 505	12,25%	20,17%
4	0	0	0,00%	0,00%
5	34 949	19 062	81,75%	69,83%
K 31. prosinci	**42 750**	**27 296**	**100,00%**	**100,00%**

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	19 362	0	**19 362**
Dluhové cenné papíry	30 042	12 708	**42 750**
Celkem	**49 404**	**12 708**	**62 112**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	13 071	0	**13 071**
Dluhové cenné papíry	13 972	13 324	**27 296**
Celkem	**27 043**	**13 324**	**40 367**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	**Celkem**
Pohledávky za bankami	19 362	0	**19 362**
Dluhové cenné papíry	18 296	24 454	**42 750**
Celkem	**37 658**	**24 454**	**62 112**

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	**Celkem**
Pohledávky za bankami	13 071	0	**13 071**
Dluhové cenné papíry	13 775	13 521	**27 296**
Celkem	**26 846**	**13 521**	**40 367**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	19 362	19 362	19 362	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	42 750	49 698	258	4457	42457	2526	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	169 577	169 577	0	0	0	0	169 577
Ostatní finanční aktiva	101	101	101	0	0	0	0
CELKEM	**231 790**	**238 738**	**19 620**	**4 457**	**42 457**	**2 526**	**169 577**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	1 684						
Příjem		140 216	140 216	0	0	0	0
Výdaj		138 031	138 031	0	0	0	0
CELKEM	**1 684**	**2 185**	**2 185**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	1 407	1 407	1 407	0	0	0	0
CELKEM	**1 407**	**1 407**	**1 407**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	13 071	13 071	13 071	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	27 296	31 515	262	859	24 978	5 416	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	151 149	151 149	0	0	0	0	151 149
Ostatní finanční aktiva	96	96	96	0	0	0	0
CELKEM	**191 612**	**195 831**	**13 429**	**859**	**24 978**	**5 416**	**151 149**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	3 737						
Příjem		115 673	115 673	0	0	0	0
Výdaj		111 888	111 888	0	0	0	0
CELKEM	**3 737**	**3 785**	**3 785**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	1 318	1 318	1 318	0	0	0	0
CELKEM	**1 318**	**1 318**	**1 318**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	19 362	0	0	0	0	**19 362**
Dluhové cenné papíry	0	2 965	37 220	2 565	0	**42 750**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	169 577	**169 577**
Ostatní aktiva	1 785	0	0	0	0	**1 785**
Celkem	**21 147**	**2 965**	**37 220**	**2 565**	**169 577**	**233 474**
Ostatní pasiva	1 429	0	0	0	0	**1 429**
Rezervy	0	386	0	0	0	**386**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	231 659	**231 659**
Celkem	**1 429**	**386**	**0**	**0**	**231 659**	**233 474**
Gap	**19 718**	**2 579**	**37 220**	**2 565**	**-62 082**	**0**
Kumulativní gap	**19 718**	**22 297**	**59 517**	**62 082**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 071	0	0	0	0	**13 071**
Dluhové cenné papíry	135	130	11 236	15 795	0	**27 296**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	151 149	**151 149**
Ostatní aktiva	3 833	0	0	0	0	**3 833**
Celkem	**17 039**	**130**	**11 236**	**15 795**	**151 149**	**195 349**
Ostatní pasiva	1 339	0	0	0	0	**1 339**
Rezervy	0	427	0	0	0	**427**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	193 583	**193 583**
Celkem	**1 339**	**427**	**0**	**0**	**193 583**	**195 349**
Gap	**15 700**	**-297**	**11 236**	**15 795**	**-42 434**	**0**
Kumulativní gap	**15 700**	**15 403**	**26 639**	**42 434**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	19 362	0	0	0	0	**19 362**
Dluhové cenné papíry	0	2 965	37 220	2 565	0	**42 750**
Celkem	**19 362**	**2 965**	**37 220**	**2 565**	**0**	**62 112**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**19 362**	**2 965**	**37 220**	**2 565**	**0**	**62 112**
Kumulativní gap	**19 362**	**22 327**	**59 547**	**62 112**	**62 112**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 071	0	0	0	0	**13 071**
Dluhové cenné papíry	135	130	11 236	15 795	0	**27 296**
Celkem	**13 206**	**130**	**11 236**	**15 795**	**0**	**40 367**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**13 206**	**130**	**11 236**	**15 795**	**0**	**40 367**
Kumulativní gap	**13 206**	**13 336**	**24 572**	**40 367**	**40 367**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 414	3 674	14 274	**19 362**
Dluhové cenné papíry	20 383	0	22 367	**42 750**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	36 210	77 996	55 371	**169 577**
Ostatní aktiva	0	41	1 744	**1 785**
Celkem	**58 007**	**81 711**	**93 756**	**233 474**
Ostatní pasiva	0	0	1 429	**1 429**
Rezervy	0	0	386	**386**
Vlastní kapitál	0	0	231 659	**231 659**
Celkem	**0**	**0**	**233 474**	**233 474**
Čistá devizová pozice	**58 007**	**81 711**	**-139 718**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	683	928	11 460	**13 071**
Dluhové cenné papíry	16 172	0	11 124	**27 296**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	35 769	66 808	48572	**151 149**
Ostatní aktiva	0	36	3 797	**3 833**
Celkem	**52 624**	**67 772**	**74 953**	**195 349**
Ostatní pasiva	0	0	1 339	**1 339**
Rezervy	0	0	427	**427**
Vlastní kapitál	0	0	193 583	**193 583**
Celkem	**0**	**0**	**195 349**	**195 349**
Čistá devizová pozice	**52 624**	**67 772**	**-120 396**	**0**

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

Tabulka emitentů nad 5%

31. prosince 2021

Název	ISIN	Objem	Podíl
J&T MONEY CZK OPF	CZ0008473808	13 765	5,90%
J&T BOND CZK OPF	CZ0008473634	12 510	5,36%
J&T OPPORTUNITY CZK	CZ0008473576	11 969	5,13%
		38 245	**16,38%**

31. prosince 2020

Název	ISIN	Objem	Podíl
J&T OPPORTUNITY CZK	CZ0008473576	11 318	5,79%
J&T MONEY CZK OPF	CZ0008473808	10 924	5,59%
J&T FLEXIBILNÍ DOPF	CZ0008472867	10 857	5,56%
ISHARES TRUST ISHARES ESG AWAR	US46435G4257	10 064	5,15%
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	10 035	5,14%
		53 199	**27,23%**

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	**Průměr 2021**	**K 31.12.2020**	**Průměr 2020**
VaR úrokových nástrojů	6 580	5 031	3 533	3 022
VaR měnových nástrojů	490	312	367	1 332
VaR akciových nástrojů	4 636	5 570	9 227	18 864
Celkový VaR	10 986	10 459	13 197	33 726

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	**31.12.2021**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	19 362	0
Dluhové cenné papíry	12 777	9 064	20 909
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 038	113 539	0
Ostatní finanční aktiva	0	1 785	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	1 407	0

	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	13 071	0
Dluhové cenné papíry	13 494	10 834	2 968
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	44 178	106 971	0
Ostatní finanční aktiva	0	3 833	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	1 318	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 2 511 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 40 272 tis. Kč) byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 7 312 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 12 359 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy vlastní nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2 i úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	20 909	-0,58 % - 4,77 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,14 % - 1,5 %	

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	2 968	-0,47 % - 0,99 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,77 % - 2,53 %	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	955	-905
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	1 103	-1 033

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	102	-97
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	109	-104

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	2 968	**2 968**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-344	**-344**
Nákupy	4 890	**4 890**
Emise	3 027	**3 027**
Převod do úrovně 3	10 368	**10 368**
Zůstatek k 31.12.	**20 909**	**20 909**

2020	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	3 076	**3 076**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-26	**-26**
Prodeje	3 076	**3 076**
Převod do úrovně 3	2 994	**2 994**
Zůstatek k 31.12.	**2 968**	**2 968**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	13 162	7 812
	v tom: a) splatné na požádání		*13 162*	*7 812*
	b) ostatní pohledávky		-	-
5	Dluhové cenné papíry	6	28 982	26 766
	v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		*28 982*	*26 766*
	c) ostatní		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	188 465	157 183
11	Ostatní aktiva	9	1 853	4 212
Aktiva celkem			**232 462**	**195 973**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	1 591	1 423
6	Rezervy	12	553	457
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*553*	*457*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**2 144**	**1 880**
9	Emisní ážio	13	8 683	4 245
12	Kapitálové fondy	13	164 142	152 098
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	37 750	25 262
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	19 743	12 488
	Vlastní kapitál celkem		**230 318**	**194 093**
Pasiva celkem			**232 462**	**195 973**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	152 723	124 795
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	230 318	194 093
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	150 986	120 686

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	1 297	834
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*1 297*	*824*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	18	-	-3
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
3	Výnosy z akcií a podílů		1 745	1 537
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*1 745*	*1 537*
5	Náklady na poplatky a provize	19	-2 716	-2 201
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	20 693	13 177
9	Správní náklady	22	-53	-37
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-53*	*-37*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**20 966**	**13 307**
23	Daň z příjmů	24	-1 223	-819
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**19 743**	**12 488**

Investiční fond: J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Pobřežní 297/14, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**2 527**	**138 576**	**3 628**	**21 634**	**166 365**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	12 488	**12 488**
Převody do fondů	-	-	21 634	-21 634	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	1 718	13 522	-	-	**15 240**
Zůstatek k 31.12.2020	**4 245**	**152 098**	**25 262**	**12 488**	**194 093**
Zůstatek k 1.1.2021	**4 245**	**152 098**	**25 262**	**12 488**	**194 093**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	19 743	**19 743**
Převody do fondů	-	-	12 488	-12 488	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	4 438	12 044	-	-	**16 482**
Zůstatek k 31.12.2021	**8 683**	**164 142**	**37 750**	**19 743**	**230 318**

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378393 a DIČ CZ683390647. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos,

jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 27 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	7 812	7 812
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	26 766	26 766
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	157 183	157 183
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	4 109	4 109
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	103	103
Finanční aktiva celkem			**195 973**	**195 973**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	1 403	1 403
Finanční závazky celkem			**1 403**	**1 403**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	13 162	7 812
Celkem	**13 162**	**7 812**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	28 982	26 766
Čistá účetní hodnota	**28 982**	**26 766**

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	9 107	5 983
- Kótované na jiném trhu CP	7 167	7 459
Mezisoučet	**16 274**	**13 442**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	4 971	5 141
- Kótované na jiném trhu CP	7 737	8 183
Mezisoučet	**12 708**	**13 324**
Celkem	**28 982**	**26 766**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	10 414	7 992
- investiční fondy	178 051	149 191
Čistá účetní hodnota	**188 465**	**157 183**

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k– 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	137 657	111 508
- Nekótované	50 808	45 675
Celkem	**188 465**	**157 183**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	1 737	4 109
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	56	43
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - ex-kupony	60	60
Ostatní aktiva celkem	**1 853**	**4 212**

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky - audit	32	24
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	226	187
Závazky vůči podílníkům	1 311	1 192
Dohadné účty pasivní	22	20
Ostatní pasiva celkem	**1 591**	**1 423**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 553 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 457 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 961 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 588 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 510 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 216 tis., Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 102 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 85 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 164 142 101 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 152 098 177 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 1,4031 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,2761 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**138 576**	**2 527**	**141 103**
Vydané 2020	26 930	4 158	31 088
Odkoupené 2020	13 408	2 440	15 848
Zůstatek k 31.12.2020	**152 098**	**4 245**	**156 343**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**152 098**	**4 245**	**156 343**
Vydané 2021	30 037	10 648	40 685
Odkoupené 2021	17 993	6 210	24 203
Zůstatek k 31.12.2021	**164 142**	**8 683**	**172 825**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 12 488 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 19 743 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	152 723	150 986	1 737	124 795	120 686	4 109
Celkem	**152 723**	**150 986**	**1 737**	**124 795**	**120 686**	**4 109**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	152 722	0	0	0	0	**152 722**
Termínové měnové operace (závazky)	150 986	0	0	0	0	**150 986**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	124 795	0	0	0	0	**124 795**
Termínové měnové operace (závazky)	120 686	0	0	0	0	**120 686**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 230 318 tis. Kč (v roce 2020: 194 093 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	1 297	824
- ostatní	0	10
Celkem	**1 297**	**834**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**1 297**	**834**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	2	3
Poplatky za prodej cenných papírů	16	38
Poplatek za custody služby	59	48
Poplatek za obhospodařování fondu	2 458	1 966
Poplatek depozitáři	180	145
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 716**	**2 201**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**2 716**	**2 201**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	19 377	10 196
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 229	4 127
Zisk/ztráta z devizových operací	-913	-1 146
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**20 693**	**13 177**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 53 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 37 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	614	683	0
Výnosy z akcií a podílů	0	677	1 068
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-2 714	-1	-1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 256	5 969	8 468
Správní náklady	-53	0	0

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	576	258	0
Výnosy z akcií a podílů	0	564	973
Náklady na úroky a podobné náklady	-3	0	0
Náklady na poplatky a provize	-2 194	-2	-5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 826	105	8 246
Správní náklady	-37	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	961	588
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	262	231
Daň odložená	0	0
Celkem	**1 223**	**819**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	20 966	13 307
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	1 745	1 537
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	19 221	11 770
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**961**	**589**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	1 744	1 537
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	262	231
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	160	147
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**102**	**84**
Celková daň	**1 063**	**672**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	160	147
Celkem	**1 223**	**819**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	2 965	2 968
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		
Podílové listy J&T BOND OPF	9 233	8 046
Podílové listy J&T FLEXIBILNÍ OPF	8 814	8 950
Podílové listy J&T KOMODITNÍ OPF	7 754	6 793
Podílové listy J&T MONEY OPF	9 264	9 139
Podílové listy J&T OPPORTUNITY OPF	15 743	12 746
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	60	60
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	226	187

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	120	120
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-3	-26
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T BOND OPF	188	279
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FLEXIBILNÍ OPF	-137	302
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T KOMODITNÍ OPF	1 511	-516
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T MONEY OPF	125	202
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T OPPORTUNITY OPF	3 597	1 556
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 458	1 966

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 162	0	0	**13 162**
Dluhové cenné papíry	28 982	0	0	**28 982**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	188 465	0	0	**188 465**
Ostatní finanční aktiva	1 853	0	0	**1 853**
Finanční aktiva celkem	**232 462**	**0**	**0**	**232 462**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	1 569	0	**1 569**
Finanční závazky celkem	**0**	**1 569**	**0**	**1 569**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
1	0	0	0,00%	0,00%
2	2 565	2 729	8,85%	10,20%
3	5 236	5 505	18,07%	20,57%
4	0	0	0,00%	0,00%
5	21 181	18 532	73,08%	69,24%
K 31. prosinci	**28 982**	**26 766**	**100,00%**	**100,00%**

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	13 162	0	**13 162**
Dluhové cenné papíry	16 274	12 708	**28 982**
Celkem	**29 436**	**12 708**	**42 144**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	7 812	0	**7 812**
Dluhové cenné papíry	13 442	13 324	**26 766**
Celkem	**21 254**	**13 324**	**34 578**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	**Celkem**
Pohledávky za bankami	13 162	0	**13 162**
Dluhové cenné papíry	13 406	15 576	**28 982**
Celkem	**26 568**	**15 576**	**42 144**

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	**Celkem**
Pohledávky za bankami	7 812	0	**7 812**
Dluhové cenné papíry	13 775	12 991	**26 766**
Celkem	**21 587**	**12 991**	**34 578**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	13 162	13 162	13 162	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	28 982	33 140	258	3 806	26 550	2 526	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	188 465	188 465	0	0	0	0	188 465
Ostatní finanční aktiva	116	116	116	0	0	0	0
CELKEM	**230 725**	**234 883**	**13 420**	**3 806**	**26 550**	**2 526**	**188 465**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	1 737						
Příjem		153 294	153 294	0	0	0	0
Výdaj		150 986	150 986	0	0	0	0
CELKEM	**1 737**	**2 308**	**2 308**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	1 569	1 569	1 569	0	0	0	0
CELKEM	**1 569**	**1 569**	**1 569**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	7 812	7 812	7 812	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	26 766	30 859	262	833	24 348	5 416	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	157 183	157 183	0	0	0	0	157 183
Ostatní finanční aktiva	103	103	0	0	0	0	0
CELKEM	**191 864**	**195 957**	**8 074**	**833**	**24 348**	**5 416**	**157 183**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	4 109						
Příjem		124 846	124 846	0	0	0	0
Výdaj		120 686	120 686	0	0	0	0
CELKEM	**4 109**	**4 160**	**4 160**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	1 403	1 403	1 403	0	0	0	0
CELKEM	**1 403**	**1 403**	**1 403**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 162	0	0	0	0	**13 162**
Dluhové cenné papíry	0	2 965	23 452	2 565	0	**28 982**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	188 465	**188 465**
Ostatní aktiva	1 853	0	0	0	0	**1 853**
Celkem	**15 015**	**2 965**	**23 452**	**2 565**	**188 465**	**232 462**
Ostatní pasiva	1 591	0	0	0	0	**1 591**
Rezervy	0	553	0	0	0	**553**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	230 318	**230 318**
Celkem	**1 591**	**553**	**0**	**0**	**230 318**	**232 462**
Gap	**13 424**	**2 412**	**23 452**	**2 565**	**-41 853**	**0**
Kumulativní gap	**13 424**	**15 836**	**39 288**	**41 853**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	7 812	0	0	0	0	**7 812**
Dluhové cenné papíry	135	127	11 236	15 268	0	**26 766**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	157 183	**157 183**
Ostatní aktiva	4 212	0	0	0	0	**4 212**
Celkem	**12 159**	**127**	**11 236**	**15 268**	**157 183**	**195 973**
Ostatní pasiva	1 423	0	0	0	0	**1 423**
Rezervy	0	457	0	0	0	**457**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	194 093	**194 093**
Celkem	**1 423**	**457**	**0**	**0**	**194 093**	**195 973**
Gap	**10 736**	**-330**	**11 236**	**15 268**	**-36 910**	**0**
Kumulativní gap	**10 736**	**10 406**	**21 642**	**36 910**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 162	0	0	0	0	**13 162**
Dluhové cenné papíry	0	2 965	23 452	2 565	0	**28 982**
Celkem	**13 162**	**2 965**	**23 452**	**2 565**	**0**	**42 144**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**13 162**	**2 965**	**23 452**	**2 565**	**0**	**42 144**
Kumulativní gap	**13 162**	**16 127**	**39 579**	**42 144**	**42 144**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	7 812	0	0	0	0	**7 812**
Dluhové cenné papíry	135	127	11 236	15 268	0	**26 766**
Celkem	**7 947**	**127**	**11 236**	**15 268**	**0**	**34 578**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**7 947**	**127**	**11 236**	**15 268**	**0**	**34 578**
Kumulativní gap	**7 947**	**8 074**	**19 310**	**34 578**	**34 578**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	600	1 121	11 441	**13 162**
Dluhové cenné papíry	14 904	0	14 078	**28 982**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	39 953	97 704	50 808	**188 465**
Ostatní aktiva	0	56	1 797	**1 853**
Celkem	**55 457**	**98 881**	**78 124**	**232 462**
Ostatní pasiva	0	0	1 591	**1 591**
Rezervy	0	0	553	**553**
Vlastní kapitál	0	0	230 318	**230 318**
Celkem	**0**	**0**	**232 462**	**232 462**
Čistá devizová pozice	**55 457**	**98 881**	**-154 338**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 042	1 731	5 039	**7 812**
Dluhové cenné papíry	15 642	0	11 124	**26 766**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	37 337	74 172	45 674	**157 183**
Ostatní aktiva	0	43	4 169	**4 212**
Celkem	**54 021**	**75 946**	**66 006**	**195 973**
Ostatní pasiva	0	0	1 423	**1 423**
Rezervy	0	0	457	**457**
Vlastní kapitál	0	0	194 093	**194 093**
Celkem	**0**	**0**	**195 973**	**195 973**
Čistá devizová pozice	**54 021**	**75 946**	**-129 967**	**0**

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

Tabulka emitentů nad 5%

Název	ISIN	Objem	Podíl
J&T OPPORTUNITY CZK	CZ0008473576	15 743	6,77%
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	15 451	6,65%
ISHARES TRUST ISHARES ESG	US46435G4257	14 566	6,27%
iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	11 720	5,04%
		57 480	**24,73%**

Název	ISIN	Objem	Podíl
J&T OPPORTUNITY CZK	CZ0008473576	12 746	6,50%
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	11 850	6,05%
ISHARES TRUST ISHARES ESG	US46435G4257	11 316	5,77%
		35 912	**18,32%**

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	**Průměr 2021**	**K 31.12.2020**	**Průměr 2020**
VaR úrokových nástrojů	4 213	3 989	3 309	2 803
VaR měnových nástrojů	495	334	459	1 293
VaR akciových nástrojů	6 392	6 775	9 999	20 423
Celkový VaR	10 067	10 538	13 992	36 192

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	**31.12.2021**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	13 162	0
Dluhové cenné papíry	7 801	8 189	12 992
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	69 245	119 220	0
Ostatní finanční aktiva	0	1 853	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	1 569	0

tis. Kč	**31.12.2020**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	7 812	0
Dluhové cenné papíry	12 964	10 834	2 968
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	49 210	107 973	0
Ostatní finanční aktiva	0	4 212	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	1 403	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 2 009 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 43 187 tis. Kč) byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 9 826 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 13 083 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	12 992	-0,58 % - 4,77 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,14 % - 1,5 %	

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	2 968	-0,47 % - 0,99 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,77 % - 2,53 %	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	593	-562
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	685	-642

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	102	-97
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	109	-104

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	2 968	**2 968**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-344	**-344**
Převod do úrovně 3	10 368	**10 368**
Zůstatek k 31.12.	**12 992**	**12 992**

2020	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	2 051	**2 051**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-26	**-26**
Prodeje	2 051	**2 051**
Převod do úrovně 3	2 994	**2 994**
Zůstatek k 31.12.	**2 968**	**2 968**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	180 350	287 819
	v tom: a) splatné na požádání		*133 258*	*231 504*
	b) ostatní pohledávky		*47 092*	*56 315*
5	Dluhové cenné papíry	6	9 454 674	8 456 107
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*690 729*	*499 855*
	b) vydané ostatními osobami		*7 828 956*	*7 143 039*
	c) ostatní		*934 989*	*813 213*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	106 692	-
11	Ostatní aktiva	9	170 770	123 466
Aktiva celkem			**9 912 486**	**8 867 392**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	10	64 881	-
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní závazky		64 881	-
4	Ostatní pasiva	11	30 427	12 668
6	Rezervy	12	-	599
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		-	*599*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**95 308**	**13 267**
9	Emisní ážio	13	1 300 922	1 085 213
12	Kapitálové fondy	13	6 914 675	6 372 589
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	1 396 323	1 148 141
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	205 258	248 182
	Vlastní kapitál celkem		**9 817 178**	**8 854 125**
Pasiva celkem			**9 912 486**	**8 867 392**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
2	Poskytnuté zástavy a zajištění		64 884	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	5 580 656	4 670 311
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	9 817 178	8 854 125
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	5 442 735	4 572 495

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	376 155	322 506
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*374 538*	*317 809*
2	Náklady na úroky a podobné náklady	18	-5	-70
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	19	-	372
5	Náklady na poplatky a provize	19	-108 754	-95 209
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-48 907	33 274
9	Správní náklady	22	-523	-448
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		-523	-448
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**217 966**	**260 425**
23	Daň z příjmů	24	-12 708	-12 243
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**205 258**	**248 182**

Investiční fond: J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	**Celkem**
Zůstatek k 1.1.2020	**1 166 091**	**6 701 650**	**803 308**	**344 833**	**9 015 882**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	248 182	**248 182**
Převody do fondů	-	-	344 833	-344 833	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-80 878	-329 061	-	-	**-409 939**
Zůstatek k 31.12.2020	**1 085 213**	**6 372 589**	**1 148 141**	**248 182**	**8 854 125**
Zůstatek k 1.1.2020	**1 085 213**	**6 372 589**	**1 148 141**	**248 182**	**8 854 125**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	205 258	**205 258**
Převody do fondů	-	-	248 182	-248 182	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	215 709	542 086	-	-	**757 795**
Zůstatek k 31.12.2020	**1 300 922**	**6 914 675**	**1 396 323**	**205 258**	**9 817 178**

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804 a DIČ CZ683141828. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v krátkodobém až střednědobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.
-

Metody účinné do 31. 12. 2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen”.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce “Náklady na úroky a podobné náklady”.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami” nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(i) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(k) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(l) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31. 12. 2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	287 819	287 819
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	8 456 107	8 456 107
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	97 816	97 816
Ostatní aktiva - ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	25 650	25 650
Finanční aktiva celkem			**8 867 392**	**8 867 392**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	11 859	11 859
Finanční závazky celkem			**11 859**	**11 859**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	133 258	231 504
Ostatní - kolaterál	47 092	56 315
Celkem	**180 350**	**287 819**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	8 519 685	7 642 894
Směnky oceňované reálnou hodnotou	934 989	813 213
Čistá účetní hodnota	**9 454 674**	**8 456 107**

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	2 188 258	1 742 451
- Kótované na jiném trhu CP	2 597 653	1 822 380
Mezisoučet	**4 785 911**	**3 564 831**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 141 796	1 155 909
- Kótované na jiném trhu CP	1 901 249	2 422 298
- Nekótované	934 989	813 214
Mezisoučet	**3 978 034**	**4 391 421**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	690 729	499 855
Mezisoučet	**690 729**	**499 855**
Celkem	**9 454 674**	**8 456 107**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou		
- investiční fondy	106 692	0
Čistá účetní hodnota	**106 692**	**0**

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k 31. 12. 2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31. 12. 2020

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	106 692	0
Mezisoučet	**106 692**	**0**
Celkem	**106 692**	**0**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	135 378	97 816
Zúčtování se státním rozpočtem	2 565	0
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - futures	12 811	7 814
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	20 016	17 836
Ostatní aktiva celkem	**170 770**	**123 466**

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond přijal krátkodobý úvěr ve výši 64 881 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 0: tis. Kč) od společnosti J&T BANKA, a.s. ve formě repo operace, zajištěný dluhopisy Sazka Group. Hodnota zajištění je evidována v podrozvaze v položce „Poskytnuté zástavy – cenné papíry“.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky - audit	267	230
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	8 199	7 395
Závazky vůči podílníkům	21 058	4 234
Dohadné účty pasivní	903	809
Ostatní pasiva celkem	**30 427**	**12 668**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob.
Fond k 31. prosinci 2020 tvořil rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 599 tis. Kč. Celkový daňový závazek ve výši 12 243 tis. Kč byl snížen o zaplacené zálohy v částce 11 644 tis. Kč.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 6 914 675 026 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 6 372 589 090 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 1,4197 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,3894 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**6 701 650**	**1 166 091**	**7 867 741**
Vydané 2020	1 164 927	413 007	1 577 934
Odkoupené 2020	1 493 988	493 885	1 987 873
Zůstatek k 31.12.2020	**6 372 589**	**1 085 213**	**7 457 802**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**6 372 589**	**1 085 213**	**7 457 802**
Vydané 2021	1 657 100	667 664	2 324 764
Odkoupené 2021	1 115 014	451 955	1 566 969
Zůstatek k 31.12.2021	**6 914 675**	**1 300 922**	**8 215 597**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 248 182 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 205 258 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	140 443	137 900	2 543	0	0	0
Termínové měnové operace	5 440 213	5 304 835	135 378	4 670 311	4 572 495	97 816
Celkem	**5 580 656**	**5 442 735**	**137 921**	**4 670 311**	**4 572 495**	**97 816**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace (pohledávky)	140 443	0	0	0	0	**140 443**
Termínové úrokové operace (závazky)	137 900	0	0	0	0	**137 900**
Termínové měnové operace (pohledávky)	5 440 213	0	0	0	0	**5 440 213**
Termínové měnové operace (závazky)	5 304 835	0	0	0	0	**5 304 835**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Termínové měnové operace (pohledávky)	4 670 311	0	0	0	0	**4 670 311**
Termínové měnové operace (závazky)	4 572 495	0	0	0	0	**4 572 495**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 9 817 178 tis. Kč (v roce 2020: 8 854 125 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	374 538	317 809
- ostatní	1 617	4 697
Celkem	**376 155**	**322 506**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	5	70
Celkem	**5**	**70**
Čistý úrokový výnos	**376 150**	**322 436**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	372
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**372**
Poplatky za peněžní operace	107	535
Poplatky za prodej cenných papírů	66	89
Poplatek za custody služby	2 377	1 978
Poplatek za obhospodařování fondu	97 922	85 384
Poplatek depozitáři	8 281	7 222
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**108 754**	**95 209**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**108 754**	**94 837**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	-344 998	119 560
Zisk/ztráta z derivátových operací	290 029	-116 578
Zisk/ztráta z devizových operací	6 062	30 292
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-48 907**	**33 274**

Ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 523 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 448 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	148 500	213 210	14 445
Náklady na úroky a podobné náklady	0	-5	0
Náklady na poplatky a provize	-108 710	-44	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	208 949	-253 068	-4 788
Správní náklady	-523	0	0

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	133 240	174 872	14 394
Náklady na úroky a podobné náklady	-43	-27	0
Výnosy z poplatků a provizí	372	0	0
Náklady na poplatky a provize	-95 207	-2	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-77 942	131 626	-20 410
Správní náklady	-448	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	12 708	12 243
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	**12 708**	**12 243**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	217 966	260 425
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	36 208	15 560
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	254 174	244 865
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**12 708**	**12 243**
Celková daň	**12 708**	**12 243**
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**12 708**	**12 243**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	1 368 358	1 187 586
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	18 759	16 939
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		
úvěr J&T BANKA, a.s.	64 881	0
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	8 199	7 395

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	54 679	50 883
Úroky - J&T BANKA, a.s.	306	534
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-21 911	16 555
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - NÁŠ PRVÝ REALITNÝ OPF	0	28 775
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	97 922	85 384

	31.12.2021		31.12.2020	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	27 705 882	38 968	27 705 882	38 442
J&T LIFE 30 OPF	9 787 021	13 765	7 872 807	10 924
J&T LIFE 35 OPF	6 586 588	9 264	6 586 588	9 139

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	180 350	0	0	**180 350**
Dluhové cenné papíry	9 454 674	0	0	**9 454 674**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	106 692	0	0	**106 692**
Ostatní finanční aktiva	168 205	0	0	**168 205**
Finanční aktiva celkem	**9 909 921**	**0**	**0**	**9 909 921**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	64 881	0	**64 881**
Ostatní finanční závazky	0	29 524	0	**29 524**
Finanční závazky celkem	**0**	**94 405**	**0**	**94 405**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

Úvěrové riziko související s repo operacemi je rovněž velmi nízké Tyto operace jsou rovněž sjednávány s protistranami, které jsou povoleny statutem a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
1	690 729	560 685	7,31%	6,63%
2	506 335	817 309	5,36%	9,67%
3	563 240	478 143	5,96%	5,65%
4	24 240	0	0,26%	0,00%
5	7 670 130	6 599 970	81,13%	78,05%
K 31. prosinci	**9 454 674**	**8 456 107**	**100,00%**	**100,00%**

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	**Celkem**
Pohledávky za bankami	180 350	0	0	**180 350**
Dluhové cenné papíry	4 786 041	3 977 904	690 729	**9 454 674**
Celkem	**4 966 391**	**3 977 904**	**690 729**	**9 635 024**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	**Celkem**
Pohledávky za bankami	287 819	0	0	**287 819**
Dluhové cenné papíry	3 564 831	4 391 421	499 855	**8 456 107**
Celkem	**3 852 650**	**4 391 421**	**499 855**	**8 743 926**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	180 350	0	0	**180 350**
Dluhové cenné papíry	3 862 540	4 527 073	1 065 061	**9 454 674**
Celkem	**4 042 890**	**4 527 073**	**1 065 061**	**9 635 024**

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	287 819	0	0	**287 819**
Dluhové cenné papíry	3 352 772	4 109 491	993 844	**8 456 107**
Celkem	**3 640 591**	**4 109 491**	**993 844**	**8 743 926**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	180 350	180 350	180 350	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	9 454 674	10 111 764	468 829	1 764 221	7 234 606	644 108	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	106 692	106 692	0	0	0	0	106 692
Ostatní finanční aktiva	32 827	32 827	32 827	0	0	0	0
CELKEM	**9 774 543**	**10 431 633**	**649 179**	**1 764 221**	**7 234 606**	**644 108**	**106 692**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	135 378						
Příjem		5 463 252	5 463 252	0	0	0	0
Výdaj		5 304 835	5 304 835	0	0	0	0
CELKEM	**135 378**	**158 417**	**158 417**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Závazky vůči nebankovním subjektům	64 881	64 881	64 881	0	0	0	0
Ostatní finanční závazky	29 524	29 524	29 524	0	0	0	0
CELKEM	**94 405**	**94 405**	**94 405**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	287 819	287 819	287 819	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	8 456 107	8 788 955	344 301	568 372	6 546 483	1 329 799	0
Ostatní finanční aktiva	25 650	25 650	25 650	0	0	0	0
CELKEM	**8 769 576**	**9 102 424**	**657 770**	**568 372**	**6 546 483**	**1 329 799**	**0**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	97 816						
Příjem		4 675 157	4 675 157	0	0	0	0
Výdaj		4 572 495	4 572 495	0	0	0	0
CELKEM	**97 816**	**102 662**	**102 662**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	11 859	11 859	11 859	0	0	0	0
CELKEM	**11 859**	**11 859**	**11 859**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	180 350	0	0	0	0	**180 350**
Dluhové cenné papíry	849 088	1 149 212	6 435 119	1 021 255		**9 454 674**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	106 692	**106 692**
Ostatní aktiva	168 205	2 565	0	0	0	**170 770**
Celkem	**1 197 643**	**1 151 777**	**6 435 119**	**1 021 255**	**106 692**	**9 912 486**
Závazky vůči nebankovním subjektům	64 881	0	0	0	0	**64 881**
Ostatní pasiva	30 427	0	0	0	0	**30 427**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 817 178	**9 817 178**
Celkem	**95 308**	**0**	**0**	**0**	**9 817 178**	**9 912 486**
Gap	**1 102 335**	**1 151 777**	**6 435 119**	**1 021 255**	**-9 710 486**	**0**
Kumulativní gap	**1 102 335**	**2 254 112**	**8 689 231**	**9 710 486**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	287 819	0	0	0	0	**287 819**
Dluhové cenné papíry	306 834	471 398	6 002 665	1 675 210	0	**8 456 107**
Ostatní aktiva	123 466	0	0	0	0	**123 466**
Celkem	**718 119**	**471 398**	**6 002 665**	**1 675 210**	**0**	**8 867 392**
Ostatní pasiva	12 668	0	0	0	0	**12 668**
Rezervy	0	599	0	0	0	**599**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	8 854 125	**8 854 125**
Celkem	**12 668**	**599**	**0**	**0**	**8 854 125**	**8 867 392**
Gap	**705 451**	**470 799**	**6 002 665**	**1 675 210**	**-8 854 125**	**0**
Kumulativní gap	**705 451**	**1 176 250**	**7 178 915**	**8 854 125**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond používá deriváty i pro řízení úrokového rizika. Používaným nástrojem jsou futures obchodované na regulovaných trzích. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví. Vzhledem ke způsobu obchodování s futures z těchto derivátů nevyplývá žádné úrokové riziko.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	180 350	0	0	0	0	**180 350**
Dluhové cenné papíry	849 088	1 149 212	6 435 119	1 021 255		**9 454 674**
Celkem	**1 029 438**	**1 149 212**	**6 435 119**	**1 021 255**	**0**	**9 635 024**
Závazky vůči bankám	64 881	0	0	0	0	**64 881**
Celkem	**64 881**	**0**	**0**	**0**	**0**	**64 881**
Gap	**964 557**	**1 149 212**	**6 435 119**	**1 021 255**	**0**	**9 570 143**
Kumulativní gap	**964 557**	**2 113 769**	**8 548 888**	**9 570 143**	**9 570 143**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	287 819	0	0	0	0	**287 819**
Dluhové cenné papíry	306 834	471 398	6 002 665	1 675 210		**8 456 107**
Celkem	**594 653**	**471 398**	**6 002 665**	**1 675 210**	**0**	**8 743 926**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**594 653**	**471 398**	**6 002 665**	**1 675 210**	**0**	**8 743 926**
Kumulativní gap	**594 653**	**1 066 051**	**7 068 716**	**8 743 926**	**8 743 926**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	904	66762	112 684	**180 350**
Dluhové cenné papíry	4 920 206	141 536	4 392 932	**9 454 674**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	106 692	0	0	**106 692**
Ostatní aktiva	12 811	0	157 959	**170 770**
Celkem	**5 040 613**	**208 298**	**4 663 575**	**9 912 486**
Závazky vůči bankám	64 881	0	0	**64 881**
Ostatní pasiva	0	0	30 427	**30 427**
Vlastní kapitál	0	0	9 817 178	**9 817 178**
Celkem	**64 881**	**0**	**9 847 605**	**9 912 486**
Čistá devizová pozice	**4 975 732**	**208 298**	**-5 184 030**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 377	3 915	282 527	**287 819**
Dluhové cenné papíry	4 308 145	318 500	3 829 462	**8 456 107**
Ostatní aktiva	7 889	0	115 577	**123 466**
Celkem	**4 317 411**	**322 415**	**4 227 566**	**8 867 392**
Ostatní pasiva	0	0	12 668	**12 668**
Rezervy	0	0	599	**599**
Vlastní kapitál	0	0	8 854 125	**8 854 125**
Celkem	**0**	**0**	**8 867 392**	**8 867 392**
Čistá devizová pozice	**4 317 411**	**322 415**	**-4 639 826**	**0**

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	Průměr 2021	K 31.12.2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	1 167 876	1 137 121	996 415	943 682
VaR měnových nástrojů	25 397	13 513	16 791	15 383
VaR akciových nástrojů	955	714	0	0
Celkový VaR	1 173 126	1 137 928	1 005 220	964 445

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;

- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	**31.12.2021**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	180 350	0
Dluhové cenné papíry	2 784 442	2 174 516	4 495 716
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	106 692	0
Ostatní finanční aktiva	0	168 205	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	0	64 881	0
Ostatní finanční závazky	0	29 524	0

tis. Kč	**31.12.2020**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	287 819	0
Dluhové cenné papíry	2 738 248	3 002 365	2 715 494
Ostatní finanční aktiva	0	123 466	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	11 859	0

(i) <u>Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2</u>

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 195 847 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 1 314 373 tis. Kč) byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.
Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot. Ale v minulém účetním období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly tyto cenné papíry ve výši 1 230 481 tis. Kč převedeny z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	3 560 728	-0,58 % - 4,77 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,14 % - 1,5 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	934 989	-0,56 % - 4,76 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,73 % - 1,27 %	

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba	1 902 280	-0,47 % - 0,99 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		0,77 % - 2,53 %	
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba	813 214	-0,57 % - 0,79 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
		Kreditní spread		1,1 % - 1,98 %	

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	162 597	-154 094
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	187 780	-175 860
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	22 727	-21 680
směnky	změna kreditních přirážek o 1%	22 727	-21 680

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	65 235	-61 881
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	70 067	-66 834
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	265	-18 157
směnky	změna kreditních přirážek o 1%	265	-18 157

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	2 715 494	**2 715 494**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-84 655	**-84 655**
Nákupy	212 317	**212 317**
Prodeje	41 449	**41 449**
Emise	875 282	**875 282**
Splacení	374 635	**374 635**
Převod do úrovně 3	1 294 496	**1 294 496**
Převod z úrovně 3	101 134	**101 134**
Zůstatek k 31.12.	**4 495 716**	**4 495 716**

2020	Dluhové cenné papíry	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	1 223 354	**1 223 354**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	56 455	**56 455**
Prodeje	76 074	**76 074**
Emise	271 987	**271 987**
Splacení	362 161	**362 161**
Převod do úrovně 3	1 601 933	**1 601 933**
Zůstatek k 31.12.	**2 715 494**	**2 715 494**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne: 29. dubna 2022	Podpis statutárního orgánu:	Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	149 429	98 214
	v tom: a) splatné na požádání		*93 167*	*53 214*
	b) ostatní pohledávky		*56 262*	*45 000*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	537 239	303 154
11	Ostatní aktiva	9	7 695	116
Aktiva celkem			**694 363**	**401 484**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	12 030	36 745
6	Rezervy	12	5 568	1 730
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*5 568*	*1 730*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**17 598**	**38 475**
9	Emisní ážio	13	67 938	-59 560
12	Kapitálové fondy	13	162 435	113 032
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	309 537	266 829
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	136 855	42 708
	Vlastní kapitál celkem		**676 765**	**363 009**
Pasiva celkem			**694 363**	**401 484**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	340 997	105 942
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	676 765	363 009
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	334 289	105 958

Investiční fond: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	193	435
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*38*	*303*
3	Výnosy z akcií a podílů		14 371	5 257
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		*14 371*	*5 257*
5	Náklady na poplatky a provize	19	-14 523	-6 609
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	144 908	46 224
9	Správní náklady	22	-105	-62
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-105*	*-62*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**144 844**	**45 245**
23	Daň z příjmů	24	-7 989	-2 537
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**136 855**	**42 708**

Investiční fond: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**-89 959**	**95 272**	**223 724**	**43 105**	**272 142**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	42 708	**42 708**
Převody do fondů	-	-	43 105	-43 105	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	30 399	17 760	-	-	**48 159**
Zůstatek k 31.12.2020	**-59 560**	**113 032**	**266 829**	**42 708**	**363 009**
Zůstatek k 1.1.2021	**-59 560**	**113 032**	**266 829**	**42 708**	**363 009**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	136 855	**42 708**
Převody do fondů	-	-	42 708	-42 708	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	127 498	49 403	-	-	**48 159**
Zůstatek k 31.12.2021	**67 938**	**162 435**	**309 537**	**136 855**	**676 765**

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3. ledna 2000, kterým byla schválena přeměna Investičního fondu AGREKO, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. května 2000. Fondu byl přidělen NID 90035932 a DIČ CZ683091887. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace
Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 28 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi. Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	98 214	98 214
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	303 154	303 154
Ostatní aktiva - kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	116	116
Finanční aktiva celkem			**401 484**	**401 484**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	132	132
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	36 552	36 552
Finanční závazky celkem			**36 684**	**36 684**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	93 167	53 214
Ostatní	56 262	45 000
Celkem	**149 429**	**98 214**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond vlastní dluhopisy společnosti NWR, jejichž reálná hodnota k 31. prosinci 2021 je 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč).

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	537 239	303 154
Čistá účetní hodnota	**537 239**	**303 154**

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	19 635	18 449
- Kótované na jiném trhu CP	37 649	27 039
Mezisoučet	**57 284**	**45 488**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	112 720	63 820
- Kótované na jiném trhu CP	367 235	193 846
Mezisoučet	**479 955**	**257 666**
Celkem	**537 239**	**303 154**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	6 708	116
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	987	0
Ostatní aktiva celkem	**7 695**	**116**

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Záporná reálná hodnota derivátů	0	132
Ostatní závazky - audit	59	36
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	1 141	609
Závazky vůči podílníkům	7 075	35 753
Ostatní závazky	78	154
Závazky z obchodování s cennými papíry	3 570	0
Dohadné účty pasivní	107	61
Ostatní pasiva celkem	**12 030**	**36 745**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 5 568 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 1 730 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 6 937 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 2 096 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 1 369 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 366 tis. Kč).

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 162 435 069 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 113 032 258 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 4,1663 Kč (k 31. prosinci 2020: 3,2115 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**95 272**	**-89 959**	**5 313**
Vydané 2020	25 037	42 530	67 567
Odkoupené 2020	7 277	12 131	19 408
Zůstatek k 31.12.2020	**113 032**	**-59 560**	**53 472**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**113 032**	**-59 560**	**53 472**
Vydané 2021	86 083	238 950	325 033
Odkoupené 2021	36 680	111 452	148 132
Zůstatek k 31.12.2021	**162 435**	**67 938**	**230 373**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 42 708 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 136 855 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	340 997	334 289	6 708	105 942	105 958	-16
Celkem	**340 997**	**334 289**	**6 708**	**105 942**	**105 958**	**-16**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	340 997	0	0	0	0	**340 997**
Termínové měnové operace (závazky)	334 289	0	0	0	0	**334 289**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	105 942	0	0	0	0	**105 942**
Termínové měnové operace (závazky)	105 958	0	0	0	0	**105 958**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 676 765 tis. Kč (v roce 2020: 363 009 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	38	303
- ostatní	155	132
Celkem	**193**	**435**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**193**	**435**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	62	31
Poplatky za prodej cenných papírů	1 694	466
Poplatek za custody služby	608	201
Poplatek za obhospodařování fondu	11 668	5 670
Poplatek depozitáři	490	240
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**14 523**	**6 609**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**14 523**	**6 609**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	140 739	44 970
Zisk/ztráta z derivátových operací	6 787	850
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 618	404
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**144 908**	**46 224**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 105 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 62 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	155	38	0
Výnosy z akcií a podílů	6 874	5 630	1 867
Náklady na poplatky a provize	-14 210	-209	-104
Zisk nebo ztráta z finančních operací	63 580	36 233	45 095
Správní náklady	-105	0	0

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	132	303	0
Výnosy z akcií a podílů	3 284	1 024	949
Náklady na poplatky a provize	-6 430	-123	-56
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 968	18 697	23 559
Správní náklady	-62	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	6 524	1 999
Daň splatná za minulá účetní období	7	9
Daň ze samostatného základu daně	1 458	529
Celkem	**7 989**	**2 537**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	144 844	45 245
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1		
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	6 614	2 930
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	7 757	2 327
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	130 473	39 988
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**6 524**	**1 999**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	7 757	2 327
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	1 164	349
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	750	253
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**414**	**96**
Celková daň	**6 937**	**2 095**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	1045	433
Zúčtování daně z minulých let	7	9
Celkem	**7 989**	**2 537**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
Za obchodníkem s cennými papíry - J&T BANKA, a.s.	50 000	45 000
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 141	609
Za obchodníkem s cennými papíry - J&T BANKA, a.s.	76	151

	2021	2020
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek z obchodování s CP - J&T BANKA, a.s.	76	151
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	11 668	5 670

	31.12.2021		31.12.2020	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení fondu				
J&T LIFE 25 OPF	2 080 735	8 569	3 060 877	9 754
J&T LIFE 30 OPF	2 906 342	11 969	3 551 734	11 318
J&T LIFE 35 OPF	3 822 802	15 743	3 999 825	12 746

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	149 429	0	0	**149 429**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	537 239	0	0	**537 239**
Finanční aktiva celkem	**694 363**	**0**	**0**	**694 363**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	11 923	0	**11 923**
Finanční závazky celkem	**0**	**11 923**	**0**	**11 923**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond dle statutu nesmí vlastnit společnosti, ve kterých drží 100% podíl. Fond neposkytuje úvěry a půjčky nebankovním subjektům.

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	149 429	**149 429**
Celkem	**149 429**	**149 429**

31.12.2020	Finanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	98 214	**98 214**
Celkem	**98 214**	**98 214**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	**Celkem**
Pohledávky za bankami	149 429	**149 429**
Celkem	**149 429**	**149 429**

31.12.2020	Česká republika	**Celkem**
Pohledávky za bankami	98 214	**98 214**
Celkem	**98 214**	**98 214**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	149 429	149 429	149 429	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	537 239	537 239	0	0	0	0	537 239
Ostatní finanční aktiva	987	987	987	0	0	0	0
CELKEM	**687 655**	**687 655**	**150 416**	**0**	**0**	**0**	**537 239**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	6 708						
Příjem		341 772	341 772	0	0	0	0
Výdaj		334 289	334 289	0	0	0	0
CELKEM	**6 708**	**7 483**	**7 483**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	11 923	11 923	11 923	0	0	0	0
CELKEM	**11 923**	**11 923**	**11 923**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	98 214	98 214	98 214	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	303 154	303 154	0	0	0	0	303 154
CELKEM	**401 368**	**401 368**	**98 214**	**0**	**0**	**0**	**303 154**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	116						
Příjem		52 651	52 651	0	0	0	0
Výdaj		52 490	52 490	0	0	0	0
CELKEM	**116**	**161**	**161**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	36 552	36 552	36 552	0	0	0	0
CELKEM	**36 552**	**36 552**	**36 552**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	132						
Výdaj		53 468	53 468	0	0	0	0
Příjem		53 341	53 341	0	0	0	0
CELKEM	**132**	**127**	**127**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	149 429	0	0	0	0	**149 429**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	537 239	**537 239**
Ostatní aktiva	7 695	0	0	0	0	**7 695**
Celkem	**157 124**	**0**	**0**	**0**	**537 239**	**694 363**
Ostatní pasiva	12 030	0	0	0	0	**12 030**
Rezervy	0	5 568	0	0	0	**5 568**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	676 765	**676 765**
Celkem	**12 030**	**5 568**	**0**	**0**	**676 765**	**694 363**
Gap	**145 094**	**-5 568**	**0**	**0**	**-139 526**	**0**
Kumulativní gap	**145 094**	**139 526**	**139 526**	**139 526**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	98 214	0	0	0	0	**98 214**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	303 154	**303 154**
Ostatní aktiva	116	0	0	0	0	**116**
Celkem	**98 330**	**0**	**0**	**0**	**303 154**	**401 484**
Ostatní pasiva	36 745	0	0	0	0	**36 745**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	363 009	**363 009**
Celkem	**36 745**	**1 730**	**0**	**0**	**363 009**	**401 484**
Gap	**61 585**	**-1 730**	**0**	**0**	**-59 855**	**0**
Kumulativní gap	**61 585**	**59 855**	**59 855**	**59 855**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	149 429	0	0	0	0	**149 429**
Celkem	**149 429**	**0**	**0**	**0**	**0**	**149 429**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**149 429**	**0**	**0**	**0**	**0**	**149 429**
Kumulativní gap	**149 429**	**149 429**	**149 429**	**149 429**	**149 429**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	98 214	0	0	0	0	**98 214**
Celkem	**98 214**	**0**	**0**	**0**	**0**	**98 214**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**98 214**	**0**	**0**	**0**	**0**	**98 214**
Kumulativní gap	**98 214**	**98 214**	**98 214**	**98 214**	**98 214**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	14 361	24 888	4 663	102 581	2 936	**149 429**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	151 969	193 536	57 659	132 356	1 719	**537 239**
Ostatní aktiva	0	0	987	6 708	0	**7 695**
Celkem	**166 330**	**218 424**	**63 309**	**241 645**	**4 655**	**694 363**
Ostatní pasiva	18	3 618	9	8 384	1	**12 030**
Rezervy	0	0	0	5 568	0	**5 568**
Vlastní kapitál	0	0	0	676 765	0	**676 765**
Celkem	**18**	**3 618**	**9**	**690 717**	**1**	**694 363**
Čistá devizová pozice	**166 312**	**214 806**	**63 300**	**-449 072**	**4 654**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	17 389	2297	367	78 037	124	**98 214**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	74 423	103 307	38 191	82 269	4 964	**303 154**
Ostatní aktiva	0	0	0	116	0	**116**
Celkem	**91 812**	**105 604**	**38 558**	**160 422**	**5 088**	**401 484**
Ostatní pasiva	62	83	7	36 593	0	**36 745**
Rezervy	0	0	0	1 730	0	**1 730**
Vlastní kapitál	0	0	0	363 009	0	**363 009**
Celkem	**62**	**83**	**7**	**401 332**	**0**	**401 484**
Čistá devizová pozice	**91 750**	**105 521**	**38 551**	**-240 910**	**5 088**	**0**

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta dle uvedené tabulky.

Tabulka emitentů nad 5%

31. prosince 2021

	Název	ISIN	Objem	Podíl
CEZ		CZ0005112300	99 240	14,29%
Meta Platforms Inc.		US30303M1027	36 916	5,32%
INTL BUSINESS MACHINES CORP		US4592001014	35 208	5,07%
			171 364	**24,68%**

31. prosince 2020

	Název	ISIN	Objem	Podíl
CEZ		CZ0005112300	54 075	13,47%
PUBLIC POWER CORP		GRS434003000	20 475	5,10%
			74 550	**18,57%**

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	Průměr 2021	K 31.12.2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	2 518	2 315	1 202	1 248
VaR měnových nástrojů	3 107	6 826	5 367	5 350
VaR akciových nástrojů	29 126	44 723	48 676	78 007
Celkový VaR	30 895	43 414	48 245	104 293

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika;

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;

- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	149 429	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	360 099	177 140	0
Ostatní finanční aktiva	0	7 695	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	12 030	0

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	98 214	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	220 215	82 939	0
Ostatní finanční aktiva	0	116	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	36 745	0

(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 v rámci hierarchie reálných hodnot. Ale v minulém účetním období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nebyly dostupné pro tyto nástroje. Nicméně, existovalo dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů. Tudíž, tyto cenné papíry ve výši 28 133 tis. Kč byly převedeny z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

Během běžného účetního období došlo ke změně tržních podmínek pro některé cenné papíry, kdy pro tyto nástroje začaly být dostupné příslušné kotované ceny na aktivním trhu. Z tohoto důvodu byly převedeny cenné papíry ve výši 36 916 tis. Kč (v předchozím účetním období ve výši 7 405 tis. Kč) z úrovně 2 do úrovně 1.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond neeviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Fond neeviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Fond neeviduje žádná finanční aktiva v úrovni L3.

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetní období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne: 29. dubna 2022	Podpis statutárního orgánu:	Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	69 182	24 241
	v tom: a) splatné na požádání		*69 182*	*24 241*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	3 056	4 179
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*3 056*	*4 179*
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	8	343	383
10	Dlouhodobý hmotný majetek	9	109 455	133 114
11	Ostatní aktiva	10	172	4 208
13	Náklady a příjmy příštích období	11	2 822	-
Aktiva celkem			**185 030**	**166 125**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	13	25 081	23 551
5	Výnosy a výdaje příštích období	14	116	75
6	Rezervy	15	1 827	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*1 827*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**27 024**	**23 626**
9	Emisní ážio	16	-8 649	-8 649
12	Kapitálové fondy	16	138 000	138 000
13	Oceňovací rozdíly	17	4 885	18 691
	z toho: a) z majetku a závazků		*18 807*	*32 575*
	b) ze zajišťovacích derivátů		-	-
	c) z přepočtu účastí		*-13 922*	*-13 884*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	18	-5 543	-3 579
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	18	29 313	-1 964
	Vlastní kapitál celkem		**158 006**	**142 499**
Pasiva celkem			**185 030**	**166 125**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	5	11 709	10 821
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20	158 006	142 499

Investiční fond: J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	21	10	1
5	Náklady na poplatky a provize	22	-1 540	-1 487
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	23	32 977	-911
7	Ostatní provozní výnosy	24	40	75
8	Ostatní provozní náklady	24	-59	-65
9	Správní náklady	25	-544	-366
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-544*	*-366*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**30 884**	**-2 753**
23	Daň z příjmů	27	-1 571	789
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**29 313**	**-1 964**

Investiční fond: J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**-8 649**	**138 000**	**11 386**	**24 003**	**-27 582**	**137 158**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	7 305	-	-	**7 305**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-1 964	**-1 964**
Převody do fondů	-	-	-	-27 582	27 582	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-	-	-	-	-	**-**
Zůstatek k 31.12.2020	**-8 649**	**138 000**	**18 691**	**-3 579**	**-1 964**	**142 499**
Zůstatek k 1.1.2021	**-8 649**	**138 000**	**18 691**	**-3 579**	**-1 964**	**142 499**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-13 806	-	-	**-13 806**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	29 313	**29 313**
Převody do fondů	-	-	-	-1 964	1 964	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-	-	-	-	-	**-**
Zůstatek k 31.12.2021	**-8 649**	**138 000**	**4 885**	**-5 543**	**29 313**	**158 006**

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fondu byl přidělen NID 8880207823 a DIČ CZ683110717. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473683. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků je zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv, a to zejména prostřednictvím investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nemovitosti nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, okres Frýdek-Místek, kraj Moravskoslezský (dále jen „Ostravice“).

Fond může dále investovat do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, na nichž bude zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty“). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond může dále investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem provedení daného rozvojového projektu, možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci některého z rozvojových projektů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

Fond může nabývat uvedené nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou, zejména v oblasti obce Ostravice.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

S účinnosti ke dni 25. června 2020 byl statut aktualizován. Změny spočívaly v pravidelné aktualizaci údajů, které požaduje zákon. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli měsíční úplata v maximální výši 1/12 z 1,00 % z hodnoty fondového kapitálu. Fondovým kapitálem pro účely tohoto výpočtu se rozumí: a) fondový kapitál, na základě kterého byla stanovena a vyhlášena poslední známá aktuální hodnota podílového listu, b) v případě realizace odkupů, bude počínaje měsícem, ve kterém došlo k výplatě podílníků, snížen fondový kapitál uvedený v bodu a) o vyplacenou částku, a to až do té doby, než bude k dispozici fondový kapitál, spočtený po realizaci odkupu. Současně celková hodnota úplaty obhospodařovatele za dobu existence Fondu nesmí přesáhnout 1% p.a. z průměrné měsíční hodnoty fondového kapitálu, přičemž průměrná hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu použitých k výše popsanému výpočtu obhospodařovatelského poplatku. Výkonnostní poplatek je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list a je stanoven ve výši maximálně 20,00 % z kladné hodnoty, převyšující 30% zhodnocení podílového listu. Úplata i výkonnostní poplatek jsou přepočítávány a zahrnovány do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila druhy finančních aktiv jako jsou úvěry a hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktiva jako jsou majetkové účasti ve společnostech účetní jednotka zařadila do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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 vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 31 (Reálná hodnota).

(vii) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(f) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

Metody účinné od 1.1.2021

Účasti s rozhodujícím vlivem

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Účasti s podstatným vlivem

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přídělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s rozhodujícím vlivem“.

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací*“*.

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(j) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 27.

(k) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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) nebo do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů nebo v reálné hodnotě proti kapitálovým účtům resp. proti ostatnímu úplnému výsledku. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	24 241	24 241
Pohledávky za nebankovními subjekty	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	4 179	4 179
Účasti s rozhodujícím vlivem	v reálné hodnotě do OCI	FVOCI	383	383
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	3 533	3 533
Finanční aktiva celkem			**32 336**	**32 336**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	18 592	18 592
Finanční závazky celkem			**18 592**	**18 592**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	69 182	24 241
Celkem	**69 182**	**24 241**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2021	31.12.2020
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	3 291	4 179
- úroky krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	0	0
- přecenění krátkodobé úvěry OSTRAVICE SKI a.s.	-235	0
Celkem	**3 056**	**4 179**

V úvěrových smlouvách mezi Fondem a společností OSTRAVICE SKI a.s. byl sjednán celkový úvěrový rámec do výše 15 000 tis. Kč. Nevyčerpaná část úvěrového rámce ve výši 11 709 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 10 821 tis. Kč) je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky".

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond nevlastní žádné jiné akcie než ty, vydané podniky v rámci položky účasti s rozhodujícím vlivem, jak je uvedeno v bodě 8. Účasti s rozhodujícím vlivem a účasti s podstatným vlivem.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
OSTRAVICE SKI a.s.	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8	100%	pronájem nemovitostí	21.03.2012	110 100	-109 716	-276	108

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2021

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE SKI a.s.	0	0	14 998	0	-14 655	343
Celkem	**0**	**0**	**14 998**	**0**	**-14 655**	**343**

Hodnota účastí s rozhodujícím vlivem k 31.12.2020

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Tržní hodnota
OSTRAVICE SKI a.s.	0	0	14 998	0	-14 615	383
Celkem	**0**	**0**	**14 998**	**0**	**-14 615**	**383**

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem

9. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	31.12.2021	31.12.2020
Neprovozní hmotný majetek - pozemky	81 000	104 460
Oceňovací rozdíl	12 000	26 493
Pořízení neprovozního hmotného majetku	16 455	2 161
Celkem	**109 455**	**133 114**

	Neprovozní HM pozemky	Pořízení neprovozního HM	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	130 953	2 161	**133 114**
Přírůstky	0	14 580	**14 580**
Úbytky	23 460	286	**23 746**
Oceňovací rozdíl	-14 493	0	**-14 493**
Stav k 31. prosinci 2021	93 000	16 455	**109 455**

	Neprovozní HM pozemky	Pořízení neprovozního HM	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	127 129	2 215	**129 344**
Přírůstky	87	0	**87**
Úbytky	4 435	54	**4 489**
Oceňovací rozdíl	8 172	0	**8 172**
Stav k 31. prosinci 2020	130 953	2 161	**133 114**

Fond v roce 2021 pokračoval v prodeji pozemků v projektu Jarní stráně v lokalitě obce Ostravice. Zisk/ztráta z prodeje pozemků je součástí položky "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

10. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky z obchodnho styku	7	2 722
Poskytnuté zálohy	165	811
Zúčtování se státním rozpočtem	0	675
Ostatní aktiva celkem	**172**	**4 208**

11. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Příjmy příštích období ve výši 2 822 tis. Kč zahrnují prodaný pozemek v roce 2021, který bude vyfakturován v roce 2022 až dojde k zápisu do Katastru nemovitostí.

12. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

13. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Závazky z obchodnho styku	30	30
Ostatní závazky - audit	38	30
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	19 957	18 532
Zúčtování se státním rozpočtem	1 039	373
Odložený daňový závazek	3 603	4 586
Ostatní závazky	414	0
Ostatní pasiva celkem	**25 081**	**23 551**

14. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond eviduje výdaje příštích období ve výši 116 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 75 tis. Kč). Jedná se o nevyfakturované náklady spojené s projekty v lokalitě obce Ostravice.

15. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 827 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč).

16. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá z 1 380 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 1 380 ks), jejichž nominální hodnota činí 100 tis. Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 114 496,8198 Kč (k 31. prosinci 2020: 103 259,8081 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**138 000**	**-8 649**	**129 351**
Vydané 2020	0	0	0
Odkoupené 2020	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	**138 000**	**-8 649**	**129 351**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**138 000**	**-8 649**	**129 351**
Vydané 2021	0	0	0
Odkoupené 2021	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2021	**138 000**	**-8 649**	**129 351**

17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	31.12.2021			31.12.2020		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka(+)	celkem
Z majetku a závazků						
Převod jmění k 1.1.2014	7 407	0	7 407	7 407	0	7 407
Neprovozní HM - pozemky	12 000	-600	11 400	26 493	-1 325	25 168
Mezisoučet	**19 407**	**-600**	**18 807**	**33 900**	**-1 325**	**32 575**
Z přepočtu účastí						
OSTRAVICE SKI a.s.	-14 655	733	-13 922	-14 615	731	-13 884
Mezisoučet	**-14 655**	**733**	**-13 922**	**-14 615**	**731**	**-13 884**
Celkem	**4 752**	**133**	**4 885**	**19 285**	**-594**	**18 691**

18. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Ztráta za rok 2020 ve výši 1 964 tis. Kč byla převedena na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 29 313 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

19. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Fond nevykazuje žádné pevné termínové operace.

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 158 006 tis. Kč (v roce 2020: 142 499 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

21. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	10	1
Celkem	**10**	**1**
Náklady na úroky a podobné náklady		
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos (+)/náklad (-)	**10**	**1**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

22. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatek za custody služby	25	25
Poplatek za obhospodařování fondu	1 425	1 372
Poplatek depozitáři	90	90
Náklady na poplatky a provize celkem	**1 540**	**1 487**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**1 540**	**1 487**

23. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z prodeje neprovozního HM	33 212	-911
Zisk/ztráta z úvěrů a půjček	-235	0
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**32 977**	**-911**

Ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

24. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

V roce 2021 a 2020 Fond realizoval ostatní provozní výnosy především z pronájmu pozemků.
V roce 2021 a 2020 se provozní náklady týkaly údržby pozemků.

25. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2021	2020
Audit	66	51
Daně a poplatky	110	61
Ostatní služby	368	254
Správní náklady celkem	**544**	**366**

26. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2021 a 2020 na území České republiky.

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	1 827	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	-256	-789
Celkem	**1 571**	**-789**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	30 884	-2 753
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	17 536	3 952
Odečet daňové ztráty z min. let	11 884	1 199
Mezisoučet	36 536	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**1 827**	**0**
Celková daň	**1 827**	**0**
Daň odložená	-256	-789
Celkem	**1 571**	**-789**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

	Odložená daň		
	závazek (-) pohledávka (+) 2021	závazek (-) pohledávka (+) 2020	Změna
Neprovozní HM pozemky - daňová cena	-3 736	-4 586	850
Daňové ztráty minulých let	0	594	-594
Čistý odložený daňový závazek/pohledávka vykázaný ve výkazu zisku a ztráty	**-3 736**	**-3 992**	**256**
Neprovozní HM pozemky - oceňovací rozdíl	-600	-1 325	725
Účasti - oceňovací rozdíl	744	731	13
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu	**144**	**-594**	**738**

28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Úvěr - OSTRAVICE SKI a.s.	3 291	4 179
Ostatní aktiva		
Poskytnuté zálohy - OSTRAVICE SKI a.s.	165	485
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	19 957	18 532

	2021	2020
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	1 425	1 372

	31.12.2021	31.12.2020
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby - OSTRAVICE SKI a.s.	11 709	10 821

	31.12.2021		31.12.2020	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	645	73 850	645	66 603

29. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	69 182	0	0	**69 182**
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 056	0	0	**3 056**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	343	**343**
Ostatní finanční aktiva	172	0	0	**172**
Finanční aktiva celkem	**72 410**	**0**	**343**	**72 753**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	20 439	0	**20 439**
Finanční závazky celkem	**0**	**20 439**	**0**	**20 439**

30. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond poskytl úvěr společnosti, ve které drží 100% podíl. Dceřiná společnost provozuje činnost v oblasti realit. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti dceřiné společnosti. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici dceřiné společnosti. Fond se aktivně podílí na strategickém, finančním i operativním řízeni dceřiné společnosti a v případě potřeby flexibilně reaguje na externí i interní události ovlivňující finanční výkonnost.
Úvěrové pohledávky nejsou zajištěny.

Dluhové cenné papíry a ostatní aktiva - deriváty

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	69 182	0	**69 182**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 056	**3 056**
Celkem	**69 182**	**3 056**	**72 238**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	24 241	0	**24 241**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 179	**4 179**
Celkem	**24 241**	**4 179**	**28 420**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

Veškerá finanční aktiva a finanční závazky k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 jsou koncentrovány pouze na území České republiky.

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	69 182	69 182	69 182	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 056	3 056	0	3 056	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	343	343	0	0	0	0	343
Ostatní finanční aktiva	172	172	172	0	0	0	0
CELKEM	**72 753**	**72 753**	**69 354**	**3 056**	**0**	**0**	**343**
Derivátová aktiva							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	20 439	20 439	20 439	0	0	0	0
CELKEM	**20 439**	**20 439**	**20 439**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	24 241	24 241	24 241	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	4 179	4 179	0	0	4 179	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	383	383	0	0	0	0	383
Ostatní finanční aktiva	3 533	3 533	3 533	0	0	0	0
CELKEM	**32 336**	**32 336**	**27 774**	**0**	**4 179**	**0**	**383**
Derivátová aktiva							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	18 592	18 592	18 592	0	0	0	0
CELKEM	**18 592**	**18 592**	**18 592**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	69 182	0	0	0	0	**69 182**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 056	0	0	0	**3 056**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	343	**343**
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	109 455	**109 455**
Ostatní aktiva	7	165	0	0	0	**172**
Náklady a příjmy příštích období	2 822	0	0	0	0	**2 822**
Celkem	**72 011**	**3 221**	**0**	**0**	**109 798**	**185 030**
Ostatní pasiva	21 478	0	0	0	3 603	**25 081**
Výnosy a výdaje příštích období	116	0	0	0	0	**116**
Rezervy	0	1 827	0	0	0	**1 827**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	158 006	**158 006**
Celkem	**21 594**	**1 827**	**0**	**0**	**161 609**	**185 030**
Gap	**50 417**	**1 394**	**0**	**0**	**-51 811**	**0**
Kumulativní gap	**50 417**	**51 811**	**51 811**	**51 811**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	24 241	0	0	0	0	**24 241**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	4 179	0	0	**4 179**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	383	**383**
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	133 114	**133 114**
Ostatní aktiva	2 722	1 486	0	0	0	**4 208**
Celkem	**26 963**	**1 486**	**4 179**	**0**	**133 497**	**166 125**
Ostatní pasiva	18 965	0	0	0	4 586	**23 551**
Výnosy a výdaje příštích období	75	0	0	0	0	**75**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	142 499	**142 499**
Celkem	**19 040**	**0**	**0**	**0**	**147 085**	**166 125**
Gap	**7 923**	**1 486**	**4 179**	**0**	**-13 588**	**0**
Kumulativní gap	**7 923**	**9 409**	**13 588**	**13 588**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	69 182	0	0	0	0	**69 182**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 056	0	0	0	**3 056**
Celkem	**69 182**	**3 056**	**0**	**0**	**0**	**72 238**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**69 182**	**3 056**	**0**	**0**	**0**	**72 238**
Kumulativní gap	**69 182**	**72 238**	**72 238**	**72 238**	**72 238**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	24 241	0	0	0	0	**24 241**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	4 179	0	0	**4 179**
Celkem	**24 241**	**0**	**4 179**	**0**	**0**	**28 420**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**24 241**	**0**	**4 179**	**0**	**0**	**28 420**
Kumulativní gap	**24 241**	**24 241**	**28 420**	**28 420**	**28 420**	

Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

k 31. prosinci 2021		
	Růst sazeb o 100 bazických bodů	**Pokles sazeb o 100 bazických bodů**
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-28	29
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-27	27

k 31. prosinci 2020		
	Růst sazeb o 100 bazických bodů	**Pokles sazeb o 100 bazických bodů**
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-74	76
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-70	72

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2021 a v roce 2020 jsou denominována v CZK.

Analýza citlivosti měnového rizika

Fond nemá žádnou pozici v cizí měně, z toho důvodu není citlivý na měnové riziko.

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů přijatých k obchodování na veřejném trhu.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací

viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

31. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;

- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	**31.12.2021**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	69 182	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 056	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	343
Ostatní finanční aktiva	0	172	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	20 439	0

tis. Kč	**31.12.2020**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	24 241	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 179	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	383
Ostatní finanční aktiva	0	3 533	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	18 592	0

(i) <u>Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2</u>

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
Účasti s rozhodujícím vlivem	Ocenění aktiv a pasiv	Očekávané CF z prodeje	343	Hodnota investice	Významný nárůst zvýšit FV podílů, významný pokles může snížit FV podílů

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
Účasti s rozhodujícím vlivem	Ocenění aktiv a pasiv	Očekávané CF z prodeje	383	Hodnota investice	Významný nárůst zvýšit FV podílů, významný pokles může snížit FV podílů

(iv) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	383	**383**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-40	**-40**
Zůstatek k 31.12.	**343**	**343**

2020	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	866	**866**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-483	**-483**
Zůstatek k 31.12.	**383**	**383**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

32. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

33. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	45 711	12 078
	v tom: a) splatné na požádání		*39 950*	*11 578*
	b) ostatní pohledávky		*5 761*	*500*
5	Dluhové cenné papíry	6	1 009 364	1 056 728
	v tom: a) vydané vládními institucemi		*15 129*	*15 008*
	b) vydané ostatními osobami		*923 463*	*953 482*
	c) ostatní		*70 772*	*88 238*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	241 767	139 241
11	Ostatní aktiva	9	18 468	8 780
Aktiva celkem			**1 315 310**	**1 216 827**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	2 778	2 661
6	Rezervy	12	4 793	515
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*4 793*	*515*
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**7 571**	**3 176**
9	Emisní ážio	13	706 945	726 395
12	Kapitálové fondy	13	156 910	159 603
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	327 653	299 183
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	116 231	28 470
	Vlastní kapitál celkem		**1 307 739**	**1 213 651**
Pasiva celkem			**1 315 310**	**1 216 827**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	564 821	586 084
6	Odepsané pohledávky	9	11 370	11 370
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	1 307 739	1 213 651
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací	16	550 147	580 903

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	44 954	40 895
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		*44 926*	*40 765*
3	Výnosy z akcií a podílů		525	225
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		-	-
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		-	-
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		525	225
5	Náklady na poplatky a provize	19	-27 466	-25 045
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	104 732	14 020
9	Správní náklady	22	-173	-125
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-173*	*-125*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**122 572**	**29 970**
23	Daň z příjmů	24	-6 341	-1 500
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**116 231**	**28 470**

Investiční fond: J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**729 146**	**160 030**	**270 003**	**29 180**	**1 188 359**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	28 470	**28 470**
Převody do fondů	-	-	29 180	-29 180	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-2 751	- 427	-	-	**-3 178**
Zůstatek k 31.12.2020	**726 395**	**159 603**	**299 183**	**28 470**	**1 213 651**
Zůstatek k 1.1.2021	**726 395**	**159 603**	**299 183**	**28 470**	**1 213 651**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	116 231	**116 231**
Převody do fondů	-	-	28 470	-28 470	**-**
Nákupy a prodeje podílových listů	-19 450	-2 693	-	-	**-22 143**
Zůstatek k 31.12.2021	**706 945**	**156 910**	**327 653**	**116 231**	**1 307 739**

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fondu byl přidělen NID 90037099 a DIČ CZ683091954. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky Fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku Fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů, a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku Fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku Fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer Fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kurzů u složek majetku Fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena jako součet jednotlivých odměn vypočtených ke každému dni, ke kterému byla provedena kontrola způsobu oceňování majetku Fondu v příslušném měsíci, přičemž každá jednotlivá odměna je stanovena v maximální výši 0,07 % z hodnoty fondového kapitálu Fondu dělené počtem kalendářních dní v roce a násobené počtem kalendářních dní od poslední kontroly způsobu oceňování majetku Fondu.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 27 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,
b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené proúčely řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(j) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem obchodování s nimi nebo se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	12 078	12 078
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 056 728	1 056 728
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	139 241	139 241
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	5 261	5 261
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	3 519	3 519
Finanční aktiva celkem			**1 216 827**	**1 216 827**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	FVTPL	80	80
Ostatní pasiva	v reálné hodnotě přes PL	FVTPL	2 462	2 462
Finanční závazky celkem			**2 542**	**2 542**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	39 950	11 578
Ostatní - kolaterál	5 761	500
Celkem	**45 711**	**12 078**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Položka Ostatní – kolaterál představuje peněžní prostředky složené u protistran, s nimiž Fond uzavírá derivátové obchody.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond v daném období neposkytl žádný úvěr.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou	938 592	968 490
Směnky oceňované reálnou hodnotou	70 772	88 238
Čistá účetní hodnota	**1 009 364**	**1 056 728**

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	311 077	305 407
- Kótované na jiném trhu CP	172 078	135 348
Mezisoučet	**483 155**	**440 755**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	206 350	195 221
- Kótované na jiném trhu CP	233 958	317 506
- Nekótované	70 772	88 238
Mezisoučet	**511 080**	**600 965**
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	15 129	15 008
Mezisoučet	**15 129**	**15 008**
Celkem	**1 009 364**	**1 056 728**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou		
- akcie	203 055	84 704
- investiční fondy	38 712	54 537
Čistá účetní hodnota	**241 767**	**139 241**

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k – 31.12.2021 a oceňovaných reálnou hodnotou k 31.12.2020

	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	170 917	59 749
- Kótované na jiném trhu CP	38 712	54 537
Mezisoučet	**209 629**	**114 286**
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu CP	32 138	24 955
Mezisoučet	**32 138**	**24 955**
Celkem	**241 767**	**139 241**

Cenné papíry kótované na jiném trhu jsou kótovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

8. ÚČASTI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Fond nevlastní účasti s podstatným vlivem.

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	14 674	5 261
Ostatní pohledávky	3 242	3 242
Oceňovací rozdíl k ostatním pohledávkám	-3 242	-3 242
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	100	55
Pohledávky z obchodování s cennými papíry - kupony	3 694	3 464
Ostatní aktiva celkem	**18 468**	**8 780**

Fond eviduje v podrozvaze odepsané pohledávky ve výši 11 370 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 11 370 tis. Kč). Jedná se o pohledávky za cennými papíry, které byly historicky převzaty ze slučovaných fondů.

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Záporná reálná hodnota derivátů	0	80
Ostatní závazky - audit	93	68
Ostatní závazky	361	363
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	2 194	2 029
Závazky vůči podílníkům	3	2
Dohadné účty pasivní	127	119
Ostatní pasiva celkem	**2 778**	**2 661**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

12. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 4 793 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 515 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 6 243 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 1 466 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 1 485 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 985 tis. Kč). Část z celkového daňového závazku ve výši 35 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 34 tis. Kč) představuje závazek vyplývající z dodanění příjmů z dividend.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 156 909 689 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 159 603 257 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 8,3343 Kč (k 31. prosinci 2020: 7,6041 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**160 030**	**729 146**	**889 176**
Vydané 2020	147	957	1 104
Odkoupené 2020	574	3 708	4 282
Zůstatek k 31.12.2020	**159 603**	**726 395**	**885 998**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**159 603**	**726 395**	**885 998**
Vydané 2021	42	302	344
Odkoupené 2021	2 735	19 752	22 487
Zůstatek k 31.12.2021	**156 910**	**706 945**	**863 855**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 28 470 byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 116 231 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace	564 821	550 147	14 674	586 084	580 903	5 181
Celkem	**564 821**	**550 147**	**14 674**	**586 084**	**580 903**	**5 181**

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	564 822	0	0	0	0	**564 822**
Termínové měnové operace (závazky)	550 147	0	0	0	0	**550 147**

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	586 084	0	0	0	0	**586 084**
Termínové měnové operace (závazky)	580 903	0	0	0	0	**580 903**

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 307 739 tis. Kč (v roce 2020: 1 213 651 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- z dluhových cenných papírů	44 926	40 765
- ostatní	28	130
Celkem	**44 954**	**40 895**
Náklady na úroky a podobné náklady		
- ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**44 954**	**40 895**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	26	16
Poplatky za prodej cenných papírů	28	15
Poplatek za custody služby	386	344
Poplatek za obhospodařování fondu	25 932	23 783
Poplatek depozitáři	1 093	886
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**27 466**	**25 045**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**27 466**	**25 045**

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	80 196	17 753
Zisk/ztráta z derivátových operací	22 085	-5 692
Zisk/ztráta z devizových operací	2 451	1 959
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**104 732**	**14 020**

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými a úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu.

Zisk z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

22. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 173 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 125 tis. Kč).

23. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2021	2021	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	25 118	16 828	3 008
Výnosy z akcií a podílů	0	395	130
Náklady na poplatky a provize	-27 466	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	127 527	-24 518	1 723
Správní náklady	-173	0	0

	Česká republika	Evropská unie	Ostatní
	2020	2020	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 536	17 349	2 010
Výnosy z akcií a podílů	0	225	0
Náklady na poplatky a provize	-25 045	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 281	13 295	3 006
Správní náklady	-125	0	0

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	6 243	1 466
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	98	34
Daň odložená	0	0
Celkem	**6 341**	**1 500**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	122 572	29 970
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	0	0
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	525	225
Výnosy nepodléhající zdanění	2 819	417
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	124 866	29 328
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**6 243**	**1 466**
Samostatný základ daně - zahraniční dividendy	524	225
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 %	79	34
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	44	0
Daň ze samostatného základu po zápočtu	**35**	**34**
Celková daň	**6 278**	**1 500**
Srážková daň celkem - sražená u zdroje	63	0
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	**6 341**	**1 500**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry		
Dluhopisy - J&T FINANCE GROUP SE	220 802	213 310
Ostatní aktiva		
Ex-kupony - J&T FINANCE GROUP SE	3 369	3 369
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	2 194	2 029

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhopisů - J&T FINANCE GROUP SE	9 518	9 414
Úroky z termínovaných vkladů - J&T BANKA, a.s.	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Zisk/ztráta z operací s cen. papíry - J&T FINANCE GROUP SE	-2 461	3 343
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	25 932	23 783

26. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	12 078	12 078
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 056 728	1 056 728
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	139 241	139 241
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	5 261	5 261
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	3 519	3 519
Finanční aktiva celkem			**1 216 827**	**1 216 827**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	FVTPL	80	80
Ostatní pasiva	v reálné hodnotě přes PL	FVTPL	2 462	2 462
Finanční závazky celkem			**2 542**	**2 542**

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky. Limity pro vypořádání jsou součástí úvěrového schvalovacího procesu a následného sledování a vyhodnocování úvěrového rizika. Výjimky z pravidel jsou schvalovány Představenstvem společnosti.

Součástí úvěrového rizika je dále i riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů. Obhospodařovatel Fondu snižuje rizika z použití finančních derivátů způsoby danými statutem Fondu a příslušnými právními předpisy.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů v níže uvedených pásmech ratingů. Pásmo 1 jsou ratingy Aaa až A1 dle Moody´s a ratingy AAA až A+ dle S&P. Pásmo 2 zahrnuje ratingy A2 až Baa3 dle Moody´s a ratingy A až BBB- dle S&P. V pásmu 3 jsou ratingy Ba1 až B3 dle Moody´s a ratingy BB+ až B- dle S&P a v pásmu 4 ratingy Caa1 až Ca dle Moody´s a ratingy CCC+ až SD dle S&P. Pásmo 5 označuje dluhové cenné papíry bez ratingu:

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
1	15 128	15 008	1,50%	1,42%
2	33 359	64 622	3,30%	6,12%
3	100 647	53 775	9,97%	5,09%
4	0	0	0,00%	0,00%
5	860 230	923 323	85,22%	87,38%
K 31. prosinci	**1 009 364**	**1 056 728**	**100,00%**	**100,00%**

Ostatní aktiva - deriváty

Fond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. Ve fondech jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku fondu proti měnovému riziku.
Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	**Celkem**
Pohledávky za bankami	45 711	0	0	**45 711**
Dluhové cenné papíry	483 155	511 080	15 129	**1 009 364**
Celkem	**528 866**	**511 080**	**15 129**	**1 055 075**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	**Celkem**
Pohledávky za bankami	12 078	0	0	**12 078**
Dluhové cenné papíry	440 755	600 965	15 008	**1 056 728**
Celkem	**452 833**	**600 965**	**15 008**	**1 068 806**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	45 711	0	0	**45 711**
Dluhové cenné papíry	570 639	389 389	49 336	**1 009 364**
Celkem	**616 350**	**389 389**	**49 336**	**1 055 075**

31.12.2020	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	**Celkem**
Pohledávky za bankami	12 078	0	0	**12 078**
Dluhové cenné papíry	579 050	445 232	32 446	**1 056 728**
Celkem	**591 128**	**445 232**	**32 446**	**1 068 806**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	45 711	45 711	45 711	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 009 364	2 406 883	21 852	1 583 032	771 720	30 279	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	241 767	241 767	0	0	0	0	241 767
Ostatní finanční aktiva	3 794	3 794	3 794	0	0	0	0
CELKEM	**1 300 636**	**2 698 155**	**67 563**	**1 583 032**	**771 720**	**30 279**	**241 767**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	14 674						
Příjem		567 202	567 202	0	0	0	0
Výdaj		550 147	550 147	0	0	0	0
CELKEM	**14 674**	**17 055**	**17 055**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	2 651	2 651	2 651	0	0	0	0
CELKEM	**2 651**	**2 651**	**2 651**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	12 078	12 078	12 078	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 056 728	2 496 977	37 721	99 742	2 200 626	158 888	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	139 241	139 241	0	0	0	0	139 241
Ostatní finanční aktiva	3 519	3 519	3 519	0	0	0	0
CELKEM	**1 211 566**	**2 651 815**	**53 318**	**99 742**	**2 200 626**	**158 888**	**139 241**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	5 261						
Příjem		549 993	549 993	0	0	0	0
Výdaj		544 160	544 160	0	0	0	0
CELKEM	**5 261**	**5 833**	**5 833**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	2 462	2 462	2 462	0	0	0	0
CELKEM	**2 462**	**2 462**	**2 462**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	80						
Výdaj		36 743	36 743	0	0	0	0
Příjem		36 713	36 713	0	0	0	0
CELKEM	**80**	**30**	**30**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	45 711	0	0	0	0	**45 711**
Dluhové cenné papíry	71 354	210 009	684 795	43 206	0	**1 009 364**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	241 767	**241 767**
Ostatní aktiva	18 468	0	0	0	0	**18 468**
Celkem	**135 533**	**210 009**	**684 795**	**43 206**	**241 767**	**1 315 310**
Ostatní pasiva	2 778	0	0	0	0	**2 778**
Rezervy	0	4793	0	0	0	**4 793**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 307 739	**1 307 739**
Celkem	**2 778**	**4 793**	**0**	**0**	**1 307 739**	**1 315 310**
Gap	**132 755**	**205 216**	**684 795**	**43 206**	**-1 065 972**	**0**
Kumulativní gap	**132 755**	**337 971**	**1 022 766**	**1 065 972**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 078	0	0	0	0	**12 078**
Dluhové cenné papíry	30 995	94 364	757 268	174 101	0	**1 056 728**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	139 241	**139 241**
Ostatní aktiva	8 780	0	0	0	0	**8 780**
Celkem	**51 853**	**94 364**	**757 268**	**174 101**	**139 241**	**1 216 827**
Ostatní pasiva	2 661	0	0	0	0	**2 661**
Rezervy	0	515	0	0	0	**515**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 213 651	**1 213 651**
Celkem	**2 661**	**515**	**0**	**0**	**1 213 651**	**1 216 827**
Gap	**49 192**	**93 849**	**757 268**	**174 101**	**-1 074 410**	**0**
Kumulativní gap	**49 192**	**143 041**	**900 309**	**1 074 410**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu. Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Pro řízení úrokového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	45 711	0	0	0	0	**45 711**
Dluhové cenné papíry	71 354	210 009	684 795	43 206	0	**1 009 364**
Celkem	**117 065**	**210 009**	**684 795**	**43 206**	**0**	**1 055 075**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**117 065**	**210 009**	**684 795**	**43 206**	**0**	**1 055 075**
Kumulativní gap	**117 065**	**327 074**	**1 011 869**	**1 055 075**	**1 055 075**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	12 078	0	0	0	0	**12 078**
Dluhové cenné papíry	30 995	94 364	757 268	174 101	0	**1 056 728**
Celkem	**43 073**	**94 364**	**757 268**	**174 101**	**0**	**1 068 806**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**43 073**	**94 364**	**757 268**	**174 101**	**0**	**1 068 806**
Kumulativní gap	**43 073**	**137 437**	**894 705**	**1 068 806**	**1 068 806**	

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.
Pro řízení měnového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2021	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 485	21 595	872	21 759	**45 711**
Dluhové cenné papíry	375 091	72 046	0	562 227	**1 009 364**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 486	29 453	2 911	170 917	**241 767**
Ostatní aktiva	0	42	58	18 368	**18 468**
Celkem	**415 062**	**123 136**	**3 841**	**773 271**	**1 315 310**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 778	**2 778**
Rezervy	0	0	0	4 793	**4 793**
Vlastní kapitál	0	0	0	1 307 739	**1 307 739**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 315 310**	**1 315 310**
Čistá devizová pozice	**415 062**	**123 136**	**3 841**	**-542 039**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 729	5 578	635	4 136	**12 078**
Dluhové cenné papíry	386 756	107 709	0	562 263	**1 056 728**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	50 980	25 665	2 846	59 750	**139 241**
Ostatní aktiva	0	0	55	8 725	**8 780**
Celkem	**439 465**	**138 952**	**3 536**	**634 874**	**1 216 827**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 661	**2 661**
Rezervy	0	0	0	515	**515**
Vlastní kapitál	0	0	0	1 213 651	**1 213 651**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 216 827**	**1 216 827**
Čistá devizová pozice	**439 465**	**138 952**	**3 536**	**-581 953**	**0**

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

Pro řízení akciového rizika je použito interních limitů metodou hodnoty v riziku (VaR), které jsou pravidelně sledovány na denní bázi. Limity jsou přehodnocovány pravidelně alespoň jednou ročně nebo dle aktuální potřeby.

Fond nesleduje koncentraci akciových nástrojů ani podle odvětví ani podle geografických oblastí.

K 31. prosinci 2021 Fond investoval více jak 5 % celkových aktiv do následujících titulů nesoucích akciové riziko. K 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval více jak 5 % celkových aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

Tabulka emitentů nad 5 %

31. prosince 2021

Název	ISIN	Objem	Podíl
RMS Mezzanine	CS0008416251	170 916	12,99%
		170 916	**12,99%**

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR"). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk metodou historické simulace. Value at Risk je měřeno na bázi 21 denního intervalu držby (jeden měsíc) a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou denně zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

	K 31.12.2021	**Průměr 2021**	**K 31.12.2020**	**Průměr 2020**
VaR úrokových nástrojů	137 436	142 828	137 229	126 488
VaR měnových nástrojů	2 223	1 216	1 424	1 861
VaR akciových nástrojů	47 006	43 524	19 662	24 291
Celkový VaR	183 463	180 532	154 831	146 363

(v) Stresové testování

Účetní jednotka provádí měsíčně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;

- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

28. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),

- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	**31.12.2021**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	45 711	0
Dluhové cenné papíry	322 789	231 261	455 314
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 883	66 968	170 916
Ostatní finanční aktiva	0	18 468	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	2 651	0

tis. Kč	**31.12.2020**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	12 078	0
Dluhové cenné papíry	319 056	341 377	396 295
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 517	79 491	57 233
Ostatní finanční aktiva	0	8 780	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	2 542	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot**.**

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V převážné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic (zejména dluhopisů a směnek) na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států daného instrumentu. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy nevlastní žádné nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	384 542	-0,58 % - 4,77 % 0,14 % - 1,5 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	70 772	-0,56 % - 4,76 % 0,73 % - 1,27 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
akcie	hodnota z BCPP	Očekávané CF z prodeje akcie	170 916	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
dluhopisy	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	308 057	-0,47 % - 0,99 % 0,77 % - 2,53 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
směnky	diskontované CF	Bezriziková sazba Kreditní spread	88 238	-0,57 % - 0,79 % 1,1 % - 1,98 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
akcie	hodnota z BCPP	Očekávané CF z prodeje akcie	57 233	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál:

Rok 2021

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	17 560	-16 641
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	20 279	-18 992
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	1 720	-1 641
směnky	změna kreditních přirážek o 1%	1 720	-1 641

Rok 2020

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
dluhopisy	změna bezrizikových sazeb o 1%	10 564	-10 021
dluhopisy	změna kreditních přirážek o 1%	11 347	-10 823
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	29	-1 970
směnky	změna kreditních přirážek o 1%	29	-1 970

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	396 295	57 233	**453 528**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-2 406	113 683	**111 277**
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	0	**0**
Nákupy	25 892	0	**25 892**
Prodeje	0	0	**0**
Emise	64 640	0	**64 640**
Splacení	71 431	0	**71 431**
Převod do úrovně 3	82 778	0	**82 778**
Převod z úrovně 3	40 454	0	**40 454**
Zůstatek k 31.12.	**455 314**	**170 916**	**626 230**

2020	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	68 504	50 961	**119 465**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-2 857	6 272	**3 415**
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	0	**0**
Nákupy	0	0	**0**
Prodeje	0	0	**0**
Emise	41 612	0	**41 612**
Splacení	0	0	**0**
Převod do úrovně 3	289 036	0	**289 036**
Převod z úrovně 3	0	0	**0**
Zůstatek k 31.12.	**396 295**	**57 233**	**453 528**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

29. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T REALITY otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T REALITY otevřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T REALITY otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	9 858	22 833
	v tom: a) splatné na požádání		*9 858*	*22 833*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	1 117 345	1 111 944
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*1 117 345*	*1 111 944*
Aktiva celkem			**1 127 203**	**1 134 777**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6	33 890	30 529
	Cizí zdroje celkem		**33 890**	**30 529**
9	Emisní ážio	8	5 152	5 152
12	Kapitálové fondy	8	1 213 129	1 213 129
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	-114 033	-121 090
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	-10 935	7 057
	Vlastní kapitál celkem		**1 093 313**	**1 104 248**
Pasiva celkem			**1 127 203**	**1 134 777**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	5	271 477	283 959
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	1 093 313	1 104 248
	Podrozvahová pasiva			
10	Přijaté zástavy a zajištění	5	1 117 345	1 111 944

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
5	Náklady na poplatky a provize	14	-3 733	-16 041
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-7 081	23 197
9	Správní náklady	16	-121	-99
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-121*	*-99*
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**-10 935**	**7 057**
23	Daň z příjmů	18	-	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-10 935**	**7 057**

Investiční fond: J&T REALITY otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**5 152**	**1 213 129**	**-89 359**	**-31 731**	**1 097 191**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	7 057	**7 057**
Převody do fondů	-	-	-31 731	31 731	**-**
Ostatní změny	-	-	-	-	**-**
Zůstatek k 31.12.2020	**5 152**	**1 213 129**	**-121 090**	**7 057**	**1 104 248**
Zůstatek k 1.1.2020	**5 152**	**1 213 129**	**-121 090**	**7 057**	**1 104 248**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-10 935	**-10 935**
Převody do fondů	-	-	7 057	-7 057	**-**
Ostatní změny	-	-	-	-	**-**
Zůstatek k 31.12.2020	**5 152**	**1 213 129**	**-114 033**	**-10 935**	**1 093 313**

J&T REALITY otevřený podílový fond

Příloha k účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T REALITY otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880308794 a DIČ CZ683318158. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473956. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu, zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv ve fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Fond bude investovat do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, dále do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a bude využívat finanční instrumenty tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumenty s vysokým investorským rizikem.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu

vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování raných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může dále investovat i do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty“). Nemovitostní aktiva mohou mít zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost a Fond je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Za obhospodařování majetku fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu fondu, přičemž průměrná roční hodnota se vypočte jako prostý aritmetický

průměr hodnot fondového kapitálu fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Úplata obhospodařovatele za obhospodařování majetku fondu v sobě zahrnuje náhradu nákladů, které investiční společnost vynaložila zejména na výplatu příjmů ze závislé činnosti zaměstnanců obhospodařovatele, členů jeho představenstva a dozorčí rady, jakož i další náklady na činnost obhospodařovatele, poradenskou činnost, vytvoření fondu a udržování fondu, tj. veškeré náklady na soustředění peněžních prostředků prodejem podílových listů fondu, včetně jejich odkupování, obhospodařování fondu včetně zajištění procesu řízení a kontroly rizik, zajištění styku s podílníky, průzkum a analýzu finančního trhu; Úplata obhospodařovatele za obhospodařování majetku fondu v sobě dále zahrnuje zařizování administrativních záležitostí ve prospěch fondu, včetně vedení účetnictví, oceňování majetku ve fondu a výpočtu aktuální hodnoty podílového listu v souladu se statutem fondu, právních a notářských služeb a nákladů spojených s plněním informačních povinností. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila druhy finančních aktiv jako jsou úvěry a hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 22 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(f) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) 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.

(h) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(i) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly" ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(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) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	22 833	22 833
Pohledávky za nebankovními subjekty	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 111 944	1 111 944
Finanční aktiva celkem			**1 134 777**	**1 134 777**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	30 529	30 529
Finanční závazky celkem			**30 529**	**30 529**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	9 858	22 833
Celkem	**9 858**	**22 833**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2021	31.12.2020
Poskytnuté dlouhodobé úvěry		
- jistina dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	1 051 989	1 039 507
- úroky dlouhodobé úvěry ENDETA, a.s.	207 941	207 941
- oceňovací rozdíl k úvěru ENDETA, a.s.	-142 585	-135 504
Celkem	**1 117 345**	**1 111 944**

Fond poskytl úvěr společnosti ENDETA, a.s., se splatností v roce 2022. Úvěr je přeceněn na reálnou hodnotu tak, aby hodnota úvěru odpovídala současné hodnotě pozemků přijatých do zástavy (viz položka v podrozvaze „Přijaté přísliby a záruky“).

Úvěrový rámec části poskytnutého dlouhodobého úvěru je sjednán na hodnotu 500 000 tis. Kč. Nevyčerpaná část tohoto úvěrového rámce ve výši 271 477 tis. Kč k 31. prosinci 2021 je uvedena v podrozvaze v položce „Poskytnuté přísliby a záruky“ (k 31. prosinci 2020: 283 959 tis. Kč).

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

6. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky - audit	121	56
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	33 733	30 437
Ostatní závazky	36	36
Ostatní pasiva celkem	**33 890**	**30 529**

7. REZERVY

Fond netvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob, protože vykazuje daňovou ztrátu.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 46 658 833 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 46 658 833 ks).

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 23,4320 Kč (k 31. prosinci 2020: 23,6664 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**
Vydané 2020	0	0	0
Odkoupené 2020	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**
Vydané 2021	0	0	0
Odkoupené 2021	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2021	**1 213 129**	**5 152**	**1 218 281**

9. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond nevykazuje oceňovací rozdíly.

10. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2020 ve výši 7 057 tis. Kč byl převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Ztráta za rok 2021 ve výši 10 935 tis. Kč bude uhrazena na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

11. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Fond nemá žádné pohledávky a závazky z pevných termínových operací.

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 1 093 313 tis. Kč (v roce 2020: 1 104 248 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond nevykazuje žádné úrokové výnosy a náklady.

14. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatek za obhospodařování fondu	3 296	15 604
Poplatek depozitáři	436	436
Ostatní poplatky	1	1
Náklady na poplatky a provize celkem	**3 733**	**16 041**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**3 733**	**16 041**

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z úvěrů a půjček	-7 081	23 197
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-7 081**	**23 197**

Ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje náklad na audit ve výši 121 tis. Kč za rok 2021 (v roce 2020: 99 tis. Kč).

17. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Všechny výnosy a náklady Fondu vznikaly v roce 2021 a v roce 2020 na území České republiky.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

Fond nevykazuje žádnou daň z příjmů.

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-10 935	7 057
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	23 197
Daňově neodčitatelné náklady	7 081	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	-3 854	-16 140
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**
Celková daň	**0**	**0**
Celkem	**0**	**0**

Fond eviduje neuplatněné daňové ztráty z minulých let ve výši 96 772 tis. Kč, které lze využit v letech 2022 – 2025.

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období nevykazuje odloženou daň.

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	33 733	30 437

	2021	2020
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	3 296	15 604

	31.12.2021		31.12.2020	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	24 766 833	580 336	24 766 833	582 395

20. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9 858	0	0	**9 858**
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 117 345	0	0	**1 117 345**
Finanční aktiva celkem	**1 127 203**	**0**	**0**	**1 127 203**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní finanční závazky	0	33 890	0	**33 890**
Finanční závazky celkem	**0**	**33 890**	**0**	**33 890**

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond poskytl úvěr nebankovní společnosti. Tato společnost provozuje činnost v oblasti realit. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti společnosti. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici společnosti.
Úvěrová pohledávka je zajištěna.

Dluhové cenné papíry a ostatní aktiva - deriváty

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	9 858	0	**9 858**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	1 117 345	**1 117 345**
Celkem	**9 858**	**1 117 345**	**1 127 203**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	22 833	0	**22 833**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	1 111 944	**1 111 944**
Celkem	**22 833**	**1 111 944**	**1 134 777**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

Veškerá finanční aktiva a finanční závazky k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 jsou koncentrovány pouze na území České republiky.

(iv) Zajištění

Fond má k rozhodnému dni zajištění poskytnutého úvěru. Úvěr je zajištěn pozemky.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	9 858	9 858	9 858	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 117 345	1 125 347	0	1 125 347	0	0	0
CELKEM	**1 127 203**	**1 135 205**	**9 858**	**1 125 347**	**0**	**0**	**0**
Derivátová aktiva							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	33 890	33 890	33 890	0	0	0	0
CELKEM	**33 890**	**33 890**	**33 890**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	22 833	22 833	22 833	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 111 944	1 111 944	0	0	1 111 944	0	0
CELKEM	**1 134 777**	**1 134 777**	**22 833**	**0**	**1 111 944**	**0**	**0**
Derivátová aktiva							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	30 529	30 529	30 529	0	0	0	0
CELKEM	**30 529**	**30 529**	**30 529**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	9 858	0	0	0	0	**9 858**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	1 117 345	0	0	0	**1 117 345**
Celkem	**9 858**	**1 117 345**	**0**	**0**	**0**	**1 127 203**
Ostatní pasiva	33 890	0	0	0	0	**33 890**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 093 313	**1 093 313**
Celkem	**33 890**	**0**	**0**	**0**	**1 093 313**	**1 127 203**
Gap	**-24 032**	**1 117 345**	**0**	**0**	**-1 093 313**	**0**
Kumulativní gap	**-24 032**	**1 093 313**	**1 093 313**	**1 093 313**	**0**	

K 31. prosinci 2020	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	22 833	0	0	0	0	**22 833**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 111 944	0	0	**1 111 944**
Celkem	**22 833**	**0**	**1 111 944**	**0**	**0**	**1 134 777**
Ostatní pasiva	30 529	0	0	0	0	**30 529**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 104 248	**1 104 248**
Celkem	**30 529**	**0**	**0**	**0**	**1 104 248**	**1 134 777**
Gap	**-7 696**	**0**	**1 111 944**	**0**	**-1 104 248**	**0**
Kumulativní gap	**-7 696**	**-7 696**	**1 104 248**	**1 104 248**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	9 858	0	0	0	0	**9 858**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	1 117 345	0	0	0	**1 117 345**
Celkem	**9 858**	**1 117 345**	**0**	**0**	**0**	**1 127 203**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**9 858**	**1 117 345**	**0**	**0**	**0**	**1 127 203**
Kumulativní gap	**9 858**	**1 127 203**	**1 127 203**	**1 127 203**	**1 127 203**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	22 833	0	0	0	0	**22 833**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 111 944	0	0	**1 111 944**
Celkem	**22 833**	**0**	**1 111 944**	**0**	**0**	**1 134 777**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**22 833**	**0**	**1 111 944**	**0**	**0**	**1 134 777**
Kumulativní gap	**22 833**	**22 833**	**1 134 777**	**1 134 777**	**1 134 777**	

Analýza citlivosti úrokového rizika

Reálná hodnota úvěru je dána hodnotou pozemků, jimiž je úvěr zajištěn. Dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné, je nulový.

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

Veškerá aktiva a pasiva Fondu v roce 2021 a v roce 2020 jsou denominována v CZK.

Analýza citlivosti měnového rizika

Fond nemá žádnou pozici v cizí měně, z toho důvodu není citlivý na měnové riziko.

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

22. 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:
- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:
- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	**31.12.2021**		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	9 858	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	1 117 345	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	33 890	0

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	22 833	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	1 111 944	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	30 529	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond nemá žádný finanční nástroj zařazený v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

23. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne: 29. dubna 2022	Podpis statutárního orgánu:	Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také „Společnost").

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Investiční fond: J&T VENTURES I otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	103 919	86 153
	v tom: a) splatné na požádání		*103 919*	*86 153*
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	7 937	8 584
	v tom: a) splatné na požádání		-	-
	b) ostatní pohledávky		*7 937*	*8 584*
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	79 782	132 952
7	Účasti s podstatným vlivem	8	36 478	33 693
	z toho: v bankách		-	-
11	Ostatní aktiva	9	-	515
Aktiva celkem			**228 116**	**261 897**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	11	18 753	28 685
6	Rezervy	12	179	-
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		-	-
	b) na daně		*179*	-
	c) ostatní		-	-
	Cizí zdroje celkem		**18 932**	**28 685**
9	Emisní ážio	13	21 326	21 326
12	Kapitálové fondy	13	153 674	153 674
13	Oceňovací rozdíly	14	27 780	54 226
	z toho: a) z majetku a závazků		*6 949*	*52 860*
	c) z přepočtu účastí		*4 884*	*1 366*
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	3 986	9 476
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	2 418	-5 490
	Vlastní kapitál celkem		**209 184**	**233 212**
Pasiva celkem			**228 116**	**261 897**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	209 184	233 212
	Podrozvahová pasiva			

Investiční fond: J&T VENTURES I otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč		Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18	410	461
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	19	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	19	4 698	-6 162
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	-1 152	321
9	Správní náklady	21	-559	-326
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-	-
	b) ostatní správní náklady		*-559*	*-326*
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	20	-	-69
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**		**3 397**	**-5 775**
23	Daň z příjmů	23	-979	285
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**2 418**	**-5 490**

Investiční fond: J&T VENTURES I otevřený podílový fond
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 47672684
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2022

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2021

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**21 326**	**153 674**	**44 920**	**-25 154**	**34 630**	**229 396**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	9 306	-	-	**9 306**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-5 490	**-5 490**
Převody do fondů	-	-	-	34 630	-34 630	**-**
Zůstatek k 31.12.2020	**21 326**	**153 674**	**54 226**	**9 476**	**-5 490**	**233 212**
Zůstatek k 1.1.2021	**21 326**	**153 674**	**54 226**	**9 476**	**-5 490**	**233 212**
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-26 446	-	-	**-26 446**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	2 418	**2 418**
Převody do fondů	-	-	-	-5 490	5 490	**-**
Zůstatek k 31.12.2021	**21 326**	**153 674**	**27 780**	**3 986**	**2 418**	**209 184**

J&T VENTURES I otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce
Rok končící 31. prosince 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

J&T VENTURES I otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl zřízen J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, a.s., IČ:47672684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 (dále jen „Společnost“) jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.
Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).
Společnost je součástí skupiny J&T BANKA, a.s. (sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00).

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Fond byl zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přeměnil na otevřený podílový fond. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ:64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Investiční strategie

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování raných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond tedy bude investovat zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společností J&T BANKA, a.s., IČ:47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 a J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému

investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Statut Fondu je dostupný na www stránkách Společnosti.

Aktuální výše úplaty obhospodařovateli činí fixní částku 5 040 tis. Kč ročně. Za obhospodařování majetku Fondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši 5 040 tis. Kč ročně. Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování majetku Fondu nevybírat nebo snížit. Tato skutečnost bude zveřejněna formou oznámení na www stránkách společnosti. Tato úplata je přepočítávána a zahrnována do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu.

Fond hradí výkonnostní poplatek, který je závislý na růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list. Obhospodařovatel si vyhrazuje právo výkonnostní poplatek nevybírat nebo snížit, a to na základě doporučení investičního výboru. Výkonnostní poplatek, který je příjmem obhospodařovatele, je stanoven v maximální výši 37,00 % z kladné hodnoty, dané rozdílem aktuální hodnoty podílového listu ke dni ukončení činnosti Fondu, před započtením výkonnostního poplatku a daní, mínus částka, za kterou byly vydané podílové listy Fondu. Tento výkonnostní poplatek je přepočítáván a zahrnován do hodnoty fondového kapitálu Fondu při každém stanovení hodnoty podílového listu

Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci Fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele.

Výše měsíční úplaty depozitáři je stanovena fixní částkou.

Majetek Fondu je obhospodařován přímo investiční společností, a proto z majetku Fondu není hrazena žádná úplata osobám, kterým je svěřeno obhospodařování majetku Fondu nebo jeho části a z majetku Fondu není hrazena ani žádná úplata osobám, kterým je svěřen výkon některých činností.

Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Tomáš Martinec
	člen	Ing. Michal Kubeš
	člen	Ing. Roman Hajda
Dozorčí rada	předseda	Mgr. Ivo Enenkl
	člen	Štěpán Ašer, MBA
	člen	Ing. Igor Kováč

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 30. 09. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Danielovi Drahotskému.
Ke dni 01. 11. 2021 zaniklo členství v představenstvu Společnosti paní Petře Tomisové.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem a předsedou představenstva Společnosti pan Tomáš Martinec.
Ke dni 01. 10. 2021 se stal členem představenstva Společnosti pan Michal Kubeš.

(e) Organizační struktura

Fond nemá právní osobnost a je tvořen jměním a nemá žádnou organizační strukturu.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1.1.2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchdoního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančích aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila druhy finančních aktiv jako jsou úvěry a hotovost do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva jako jsou majetkové účasti ve společnostech účetní jednotka zařadila do kategorie finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou proti ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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 vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1.1.2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.
Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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 zaplacena 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 27 (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.

Metody účinné do 31.12.2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů.*

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1.1.2021

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu, resp. ostatnímu úplnému výsledku (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování".

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii) a 2a(viii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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.

Metody účinné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

a) oceňované reálnou hodnotou,

b) realizovatelné.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1.1.2021

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 „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Účasti s rozhodujícím vlivem a podstatným vlivem

Metody účinné od 1.1.2021

Účasti s rozhodujícím vlivem

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Účasti s podstatným vlivem

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má investor podstatný vliv.

Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže účetní jednotka drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li účetní jednotka přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investovala, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu účetní jednotky se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přídělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

Metody účinné do 31.12.2020

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy „Účasti s rozhodujícím vlivem“.

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací*“*.

(i) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(j) Vydané podílové listy Fondu

Metody účinné od 1.1.2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31.12.2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(k) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1.1.2021

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Dividendy z majetkových cenných papírů zařazené v oceňovací kategorii FVOCI jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny).

Metody účinné do 31.12.2020

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 23.

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

(m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) **Prvotní aplikace IFRS 9**

Účetní jednotka provedla při prvotní aplikaci kategorizaci finančních nástrojů Fondu dle požadavků IFRS 9. Tuto kategorizaci provedla na základě analýzy způsobu řízení finančních nástrojů Fondu, resp. obchodního modelu Fondu. Z analýzy vyplývá, že finanční nástroje jsou řízeny a jejich výkon je ohodnocen na bázi reálné hodnoty v souladu s definovanou investiční strategií Fondu a se stanovenou strategií řízení rizik a tyto informace o finančních nástrojech jsou interně předkládány klíčovým řídícím pracovníkům.

Účetní jednotka při volbě obchodního modelu řízení na bázi reálné hodnoty vzala do úvahy tyto skutečnosti:

- Portfolio manažeři finanční nástroje Fondu aktivně řídí a spravují v reálné hodnotě.
- Finanční nástroje Fondu jsou drženy se záměrem držby s možností následného prodeje.
- Finanční nástroje Fondu jsou nakupovány nebo prodávány také z důvodu krátkodobého vybírání zisků.
- Portfolia finančních nástrojů Fondu jsou řízena proto, aby uspokojovala potřeby klientů, kteří si přeji nakupovat nebo prodávat finanční instrumenty dle zvolené investiční strategie Fondu.
- Strategie řízení finančních nástrojů Fondu je nastavena v souladu s investiční strategií stanovenou ve statutu Fondu, aby odpovídala očekáváním a potřebám klientů, kteří si tento Fond zvolili a investovali do něj.
- Finanční nástroje Fondu 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 Fondu.
- Peněžní toky vztahující se k finančním nástrojům Fondu 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 Fondu, 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) nebo do kategorie finančních nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI).

Před prvotní klasifikací dle IFRS 9 (do 31.12.2020) byly finanční nástroje klasifikovány dle vyhlášky 501/2002 Sb. v reálné hodnotě přes účty výnosů a nákladů nebo v reálné hodnotě proti kapitálovým účtům resp. proti ostatnímu úplnému výsledku. Účetní jednotka neidentifikovala změnu ve způsobu zachycení finančních nástrojů, a tedy při prvotní klasifikaci nedošlo ke změně v důsledku uplatnění IFRS 9.

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	86 153	86 153
Pohledávky za nebankovními subjekty	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	8 584	8 584
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě do OCI	FVOCI	132 952	132 952
Účasti s podstatným vlivem	v reálné hodnotě do OCI	FVOCI	33 693	33 693
Finanční aktiva celkem			**261 382**	**261 382**

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	**Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020**	**Nová klasifikace dle IFRS 9**	**Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002**	**Nová účetní hodnota dle IFRS 9**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva - ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	495	495
Finanční závazky celkem			**495**	**495**

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Vzhledem ke skutečnosti, že při prvotní aplikaci IFRS 9 nedošlo ke změně zachycování finančních nástrojů ani ke změně jejich účetní hodnoty, neměl přechod na IFRS 9 žádný dopad na vlastní kapitál Fondu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	103 919	86 153
Celkem	**103 919**	**86 153**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31.12.2021	31.12.2020
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
- jistina krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	4 475	4 724
DAVINCI travel system s.r.o.	1 989	0
720 Degrees Oy	0	2 625
Mezisoučet	**6 464**	**7 349**
- úroky krátkodobé úvěry		
Pygmalios, s. r. o.	1 568	1 235
- oceňovací rozdíl		
Pygmalios, s. r. o.	-83	
DAVINCI travel system s.r.o.	-12	
Mezisoučet	**1 473**	**1 235**
Celkem	**7 937**	**8 584**

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Realizovatelné		
- akcie	34 434	36 353
z toho: přecenění	22 730	24 649
- ostatní podíly	45 348	96 599
z toho: přecenění	-12 494	31 129
Čistá účetní hodnota	**79 782**	**132 952**

Fond vlastní 5 různých titulů, z toho 3 tituly z České republiky a 2 z oblasti EU. Tyto společnosti se zabývají většinou vývojem smart technologií, jako například coworking, smart city, monitoring ovzduší v kancelářích, apod

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 jsou oceněné v reálné hodnotě proti ostatnímu úplnému výsledku (kategorie FVOCI) dle IFRS 9.
Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020 jsou oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) – 31.12.2021

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní		
- Nekótované	79 782	132 952
Celkem	**79 782**	**132 952**

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Fond nevlastní účasti s rozhodujícím vlivem.

b) Účasti s podstatným vlivem

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl v %	Předmět činnosti	Datum akvizice	Základní kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ Ztráta za účetní období	Celkem
Zeitgeist Health SE **)	ČR, Prvního pluku 621/8a , Praha 8 Karlín, 186 00	33%	vývoj software pro fetální medicínu	10.03.2015	4 741	-3 813	355	1 283
Notre Game, s.r.o.**)	ČR, Pernerova 293/11, Praha 8 Karlín, 186 00	26%	vývoj karetní hry pro chytré telefony	16.10.2015	14	24 215	-2 301	21 928
Pygmalios, s. r. o.**)	SR,Trenčianska 53/B, Bratislava - mestská časť Ružinov, 821 09	22%	vývoj inteligentních nákupních vozíků	16.07.2015	149	-50 068	-7 408	-57 327
OutdoorVisit s.r.o.*)	ČR, Korunní 2569/108, Praha 10 Vinohrady 101 00	24%	aplikace vyhledávající outdoor aktivity v mobilu	05.04.2018	10	1 837	-699	1 148

*) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou údaji k 31.12.2020, dle závěrky uveřejněné na OR

**) Uvedené částky vlastního kapitálu společnosti jsou předběžnými údaji k 31.12.2021

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31.12.2021

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Účetní hodnota
Notre Game s.r.o.	3	10 924	0	0	-2 047	8 880
Pygmalios, s. r. o.	129	8 215	0	0	-656	7 687
Zeitgeist Health SE	1 414	2 360	0	0	16 137	19 911
OutdoorVisit s.r.o.	2	8 548	0	0	-8 550	0
Celkem	**1 548**	**30 047**	**0**	**0**	**4 884**	**36 478**

Hodnota účastí s podstatným vlivem k 31.12.2020

Název společnosti	Vklad do základního kapitálu	Příplatek mimo ZK	Přímé pořizovací náklady	Trvalé snížení hodnoty	Změna tržního ocenění	Účetní hodnota
Notre Game s.r.o.	3	10 924	0	0	14 651	25 578
Pygmalios, s. r. o.	129	8 215	0	0	-229	8 115
Zeitgeist Health SE	1 414	2 360	0	0	-3 774	0
OutdoorVisit s.r.o.	2	8 548	0	0	-8 550	0
Celkem	**1 548**	**30 047**	**0**	**0**	**2 098**	**33 693**

9. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Zúčtování se státním rozpočtem	0	515
Ostatní aktiva celkem	**0**	**515**

10. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond nemá žádné závazky vůči bankám.

11. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky - audit	91	67
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	420	420
Odložený daňový závazek	3 287	3 365
Ostatní závazky	8	8
Dohadné účty pasivní	14 947	24 825
Ostatní pasiva celkem	**18 753**	**28 685**

12. REZERVY

Fond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 179 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč). Celkový daňový závazek ve výši 693 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč) je snížen o zaplacené zálohy v částce 514 tis. Kč.

13. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se k 31. prosinci 2021 skládá 153 673 532 ks podílových listů (k 31. prosinci 2020: 153 673 532 ks), jejichž nominální hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a aktuální hodnotou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném odkupu je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31. prosinci 2021 činila 1,3612 Kč (k 31. prosinci 2020: 1,5175 Kč).

Přehled změn Kapitálových fondů a Emisního ážia:

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	**153 674**	**21 326**	**175 000**
Vydané 2020	0	0	0
Odkoupené 2020	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	**153 674**	**21 326**	**175 000**

	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	**153 674**	**21 326**	**175 000**
Vydané 2021	0	0	0
Odkoupené 2021	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2021	**153 674**	**21 326**	**175 000**

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2021			k 31.12.2020		
	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek(-) pohledávka (+)	celkem
Akcie						
NeuronSW SE	22 730	-1 137	21 593	24 649	-1 232	23 417
Mezisoučet	**22 730**	**-1 137**	**21 593**	**24 649**	**-1 232**	**23 417**
Ostatní podíly						
DAVINCI travel system s.r.o.	26 862	-1 343	25 519	25 501	-1 275	24 226
Locco technology s.r.o.	-2 584	0	-2 584	-2 584	0	-2 584
ICE Gateway GmbH	-36 470	0	-36 470	3 486	-174	3 312
720 Degrees Oy	0	0	0	4 573	-229	4 344
DAYTRIP EUROPE Ltd.	-302	0	-302	153	-8	145
Mezisoučet	**-12 494**	**-1 343**	**-13 837**	**31 129**	**-1 686**	**29 443**
Prodaná aktiva oceňovaná do vlastního kapitálu						
720 Degrees Oy	15 947	0	15 947	0	0	0
Mezisoučet	**15 947**	**0**	**15 947**	**0**	**0**	**0**
Účasti s podstatným vlivem						
Zeitgeist Health SE	16 137	-807	15 330	-3 774	0	-3 774
Notre Game s.r.o.	-2 047	0	-2 047	14 651	-732	13 919
Pygmalios, s. r. o.	-656	0	-656	-229	0	-229
OutdoorVisit s.r.o.	-8 550	0	-8 550	-8 550	0	-8 550
Mezisoučet	**4 884**	**-807**	**4 077**	**2 098**	**-732**	**1 366**
Celkem	**31 067**	**-3 287**	**27 780**	**57 876**	**-3 650**	**54 226**

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Ztráta za rok 2020 ve výši 5 490 tis. Kč byla převeden na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Zisk za rok 2021 ve výši 2 418 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Společnosti. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Fond nemá žádné pohledávky a závazky z pevných termínových operací.

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek ve výši 209 184 tis. Kč (v roce 2020: 233 212 tis. Kč) k obhospodařování Společnosti.

18. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
- ostatní	410	461
Celkem	**410**	**461**
Náklady na úroky a podobné náklady		
Celkem	**0**	**0**
Čistý úrokový výnos	**410**	**461**

Účetní jednotka neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení za rok 2021 ani za rok 2020.

19. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Ostatní poplatky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**0**	**0**
Poplatky za peněžní operace	36	-58
Poplatek za obhospodařování fondu	-4 838	6 111
Poplatek depozitáři	73	73
Ostatní poplatky	31	36
Náklady na poplatky a provize celkem	**-4 698**	**6 162**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**-4 698**	**6 162**

Záporná položka poplatku za obhospodařování fondu je důsledkem rozpuštění dohadné položky na výkonnostní poplatek z roku 2020.

20. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2021	2020
Zisk/ztráta z úvěrů a půjček	-95	0
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 057	321
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**-1 152**	**321**

Ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu.

Ztráta z devizových operací představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání cizoměnových pohledávek a závazků.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

21. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Položka Správní náklady obsahuje především náklad na audit ve výši 169 tis. Kč (v roce 2020: 121 tis. Kč) a dále náklady na právní poradenství ve výši 390 tis. Kč (v roce 2020: 114 tis. Kč).

22. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	Česká republika 2021	Evropská unie 2021	Ostatní 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	41	369	0
Náklady na poplatky a provize	4 698	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 069	-83	0
Správní náklady	-169	-390	0

Kladná hodnota položky Náklady na poplatky a provize je důsledkem důsledkem rozpuštění dohadné položky na výkonnostní poplatek z roku 2020, čímž Fondu vzniká výnos.

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	119	342	0
Náklady na poplatky a provize	-6 162	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	321	0	0
Správní náklady	-326	0	0
Ztráta z převodu účastí	-69	0	0

V roce 2020 Položka Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem obsahuje hospodářský výsledek vzniklý částečným prodejem podílu na společnosti Notre game, s.r.o. ve výši 69 tis. Kč.

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	694	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená (pohledávka)	285	-285
Celkem	**979**	**-285**

(b) Daň splatná za běžné účetní období

	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	3 397	-5 775
Částky neoprávněně zkracující příjmy § 23 odst.3a bod 1	15 947	
Příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou (české dividendy) §23 odst.4a	0	0
Příjmy zdaňované sazbou podle §21 odst.4 (zahraniční dividendy) §23 odst.4b	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	230	70
Odečet daňové ztráty z min. let	5 706	0
Mezisoučet	13 868	-5 705
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**694**	**0**
Celková daň	**694**	**0**
Daň odložená	285	-285
Celkem	**979**	**-285**

(c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond v daném období vykazuje odložený daňový závazek v pasivech v položce „Oceňovací rozdíly“, a to z přecenění jednotlivých podílů a účastí v celkové výši 3 287 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 3 650 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti se neúčtuje o odložené daňové pohledávce.

Fond v daném období vykazuje odloženou daňovou pohledávku z neuplatněných daňových ztrát minulých let ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 285 tis. Kč).

24. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Půjčka včetně příslušenství - Pygmalios, s. r. o.	5 921	5 959
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	420	420

	2020	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z půjček - Notre Game s.r.o.	0	119
Úroky z půjček - Pygmalios, s. r. o.	369	342
Náklady na poplatky a provize		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	-4 838	6 111

Minusová hodnota položky Náklady na poplatky a provize je důsledkem rozpuštění dohadné položky na výkonnostní poplatek z roku 2020, čímž Fondu vzniká výnos.

	31.12.2021		31.12.2020	
	počet PL	reálná hodnota	počet PL	reálná hodnota
Podílové listy Fondu v držení spřízněných osob				
J&T BANKA, a.s.	144 667 026	196 921	144 667 026	219 532
J&T IB and Capital Markets, a.s.	5 000 000	6 806	5 000 000	7 588

25. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	103 919	0	0	**103 919**
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 937	0	0	**7 937**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	79 782	**79 782**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	36 478	**36 478**
Finanční aktiva celkem	**111 856**	**0**	**116 260**	**228 116**

31. prosince 2021 *tis. Kč*	**Povinně ve FVTPL**	**Určené ve FVTPL**	**FVOCI - majetkové nástroje**	**Celkem**
Ostatní pasiva	0	519	0	**519**
Finanční závazky celkem	**0**	**519**	**0**	**519**

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Fond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Fond je v souladu se svou investiční strategii vystaven zejména tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Detailně jsou rizika, jimž je fond vystaven, popsaná ve statutu fondu.

Fond provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů (cenné papíry investičních fondů, akcie) a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i nástrojů a instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Představenstvo má zodpovědnost za stanovení a dohled nad zásadami a metodami řízení rizik. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona, statutem a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Fond vystaven
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Fondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Fondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Fondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Fondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Fondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud protistrana nebo emitent finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Vzhledem ke své strategii je Fond primárně vystaven riziku, že emitent cenného papíru, především dluhových cenných papírů, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
Úvěrové riziko může vzniknout i z úvěrů a půjček poskytnutých v souladu se statutem nebo právními předpisy.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Schvalování povolených obchodníků s cennými papíry;
- Schvalování povolených protistran;
- Nastavení limitů pro případné úvěry;
- Vyhodnocování finanční a ekonomické situace protistran, podmínek obchodu, situace v příslušném ekonomickém odvětví, geografickém prostředí;
- Vyhodnocování kvality a dostatečnost případného zajištění;
- Vyhodnocení dopadu na riziko koncentrace;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, na emitentech, likviditě trhu apod. (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.);
- Kontrola dodržování stanovených limitů a expozic dle statutu a příslušných právních předpisů

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky na účtech u depozitáře, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Fond může případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno fondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Fond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Fondu na těchto účtech.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond poskytl úvěry nebankovním společnostem. Tyto společnosti provozují činnost v různých oblastech zejména v oblasti smart technologií. Úvěrová schopnost závisí na finanční výkonnosti společností. Fond monitoruje finanční výkonnost a finanční pozici společností.
Úvěrové pohledávky nejsou zajištěny.

Dluhové cenné papíry a ostatní aktiva - deriváty

Fond nevlastní žádné dluhové cenné papíry a nesjednal žádné deriváty.

(iii) Koncetrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	103 919	0	**103 919**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	**7 937**	**7 937**
Celkem	**103 919**	**7 937**	**111 856**

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	**Celkem**
Pohledávky za bankami	86 153	0	**86 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	**8 584**	**8 584**
Celkem	**86 153**	**8 584**	**94 737**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	EU	**Celkem**
Pohledávky za bankami	103 919	0	**103 919**
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 977	5 960	**7 937**
Celkem	**105 896**	**5 960**	**111 856**

31.12.2020	Česká republika	EU	**Celkem**
Pohledávky za bankami	86 153	0	**86 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	8 584	**8 584**
Celkem	**86 153**	**8 584**	**94 737**

(iv) Zajištění

Fond nemá k rozhodnému dni žádné hodnoty zajištění.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Řízení likvidity portfolia fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů podílníků, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků podílníků.

(i) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. prosince 2021 tis. Kč	**Účetní hodnota**	**Nedisk. peněžní toky**	**Do 3 měsíců**	**Od 3 měsíců do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifikace**
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	103 919	103 919	103 919	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 937	8 577	0	6 270	2 307	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	79 782	79 782	0	0	0	0	79 782
Účasti s podstatným vlivem	36 478	36 478	0	0	0	0	36 478
CELKEM	**228 116**	**228 756**	**103 919**	**6 270**	**2 307**	**0**	**116 260**
Derivátová aktiva							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	519	519	519	0	0	0	0
CELKEM	**519**	**519**	**519**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

31. prosince 2020 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	86 153	86 153	86 153	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 584	8 584	0	2 625	5 959	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	132 952	132 952	0	0	0	0	132 952
Účasti s podstatným vlivem	33 693	33 693	0	0	0	0	33 693
CELKEM	**261 382**	**261 382**	**86 153**	**2 625**	**5 959**	**0**	**166 645**
Derivátová aktiva							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky	495	495	495	0	0	0	0
CELKEM	**495**	**495**	**495**	**0**	**0**	**0**	**0**
Derivátové závazky							
CELKEM	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

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.

(ii) Zbytková doba splatnosti

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	103 919	0	0	0	0	**103 919**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	5 960	1 977	0	0	**7 937**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	79 782	**79 782**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	36 478	**36 478**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**103 919**	**5 960**	**1 977**	**0**	**116 260**	**228 116**
Ostatní pasiva	519	0	0	0	18 234	**18 753**
Rezervy	0	179	0	0	0	**179**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	209 184	**209 184**
Celkem	**519**	**179**	**0**	**0**	**227 418**	**228 116**
Gap	**103 400**	**5 781**	**1 977**	**0**	**-111 158**	**0**
Kumulativní gap	**103 400**	**109 181**	**111 158**	**111 158**	**0**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	86 153	0	0	0	0	**86 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	2 625	5 959	0	0	**8 584**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	132 952	**132 952**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	33 693	**33 693**
Ostatní aktiva	0	515	0	0	0	**515**
Celkem	**86 153**	**3 140**	**5 959**	**0**	**166 645**	**261 897**
Ostatní pasiva	495	0	0	0	28 190	**28 685**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	233 212	**233 212**
Celkem	**495**	**0**	**0**	**0**	**261 402**	**261 897**
Gap	**85 658**	**3 140**	**5 959**	**0**	**-94 757**	**0**
Kumulativní gap	**85 658**	**88 798**	**94 757**	**94 757**	**0**	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje v souladu se statutem fondu a dodržuje zákonné a interně nastavené limity likvidity, sleduje čisté peněžní toky a nastavuje další postupy pro omezení rizika likvidity.

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Expozice k úrokovému riziku

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	103 919	0	0	0	0	**103 919**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	5 960	1 977	0	0	**7 937**
Celkem	**103 919**	**5 960**	**1 977**	**0**	**0**	**111 856**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**103 919**	**5 960**	**1 977**	**0**	**0**	**111 856**
Kumulativní gap	**103 919**	**109 879**	**111 856**	**111 856**	**111 856**	

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	86 153	0	0	0	0	**86 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	2 625	5 959	0	0	**8 584**
Celkem	**86 153**	**2 625**	**5 959**	**0**	**0**	**94 737**
Závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	**86 153**	**2 625**	**5 959**	**0**	**0**	**94 737**
Kumulativní gap	**86 153**	**88 778**	**94 737**	**94 737**	**94 737**	

Analýza citlivosti úrokového rizika

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by eurová výnosová křivka skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

k 31. prosinci 2021		
	Růst sazeb o 100 bazických bodů	**Pokles sazeb o 100 bazických bodů**
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-73	74
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-69	71

k 31. prosinci 2020		
	Růst sazeb o 100 bazických bodů	**Pokles sazeb o 100 bazických bodů**
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-100	103
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-95	97

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

K 31. prosinci 2021	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	25 233	78 686	**103 919**
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 937	0	**7 937**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	42 617	37 165	**79 782**
Účasti s podstatným vlivem	7 688	28 790	**36 478**
Ostatní aktiva	0	0	**0**
Celkem	**83 475**	**144 641**	**228 116**
Ostatní pasiva	0	18 753	**18 753**
Rezervy	0	179	**179**
Vlastní kapitál	0	209 184	**209 184**
Celkem	**0**	**228 116**	**228 116**
Čistá devizová pozice	**83 475**	**-83 475**	**0**

K 31. prosinci 2020	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 947	84 206	**86 153**
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 584	0	**8 584**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	97 640	35 312	**132 952**
Účasti s podstatným vlivem	8 116	25 577	**33 693**
Ostatní aktiva	0	515	**515**
Celkem	**116 287**	**145 610**	**261 897**
Ostatní pasiva	0	28 685	**28 685**
Vlastní kapitál	0	233 212	**233 212**
Celkem	**0**	**261 897**	**261 897**
Čistá devizová pozice	**116 287**	**-116 287**	**0**

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 % (fond má pozici pouze v EUR).

k 31. prosinci 2021	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	1 670	-1 670
Dopad na čistou hodnotu aktiv	1 586	-1 586

k 31. prosinci 2020	Posílení Kč vůči EUR o 2%	Oslabení Kč vůči EUR o 2%
Dopad na výkaz zisku a ztráty	2 326	-2 326
Dopad na čistou hodnotu aktiv	2 209	-2 209

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 Fond neinvestoval do žádných akciových nástrojů přijatých k obchodování na veřejném trhu.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný dopad na výkaz zisku a ztráty a tedy ani žádný dopad na čistou hodnotu aktiv.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně 1x ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších událostí včetně rizika informačních technologií a rizika právního a compliance. Cílem řízení operačního rizika v obhospodařující společnosti je minimalizace tohoto rizika při zajištění požadované úrovně jejích aktivit. Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přiděleno vedení společnosti. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem pro řízení operačního rizika, které provádí Odbor řízení rizik společnosti i mateřské společnosti, a které pokrývají následující oblasti:

- identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly;
- vyhodnocení identifikovaných rizik;
- přijmutí rozhodnutí o akceptaci, sledování či snižování identifikovaných rizik (při zabezpečení požadované úrovně aktivit);
- hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika.

f) Dopad COVID-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu. Stejně jako rok 2020 byl i rok 2021 ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou.
Pandemie COVID-19 a restriktivní opatření, která měla zamezit jejímu šíření, negativně ovlivnily ekonomické prostředí a způsobily značnou disrupci a volatilitu na finančních trzích. Dopady pandemie se projevily v poklesu hrubého domácího produktu, zaměstnanosti, zhoršení platební schopnosti dlužníků a z nich vyplývajících zvýšených očekávaných úvěrových ztrátách.
V průběhu uplynulého roku obhospodařující společnost monitorovala vývoj pandemie, opatření nařízená státními orgány a názory zdravotnických odborníků. V návaznosti na ně přijímala opatření k ochraně zdraví zaměstnanců s ohledem na současné zachování provozu, jako např. nařízení práce z domova, zajištění ochranných pomůcek a pravidelná desinfekce prostor pracoviště, v případě potřeby rozdělení zaměstnanců do skupin, které se na pracovišti střídaly v pravidelných intervalech, bylo prováděno dobrovolné testování zaměstnanců na nemoc COVID-19 apod.
Společnost neevidovala žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.
Situace již neměla žádný dopad do likvidity, volatilita trhů již plně odpovídala normální tržní situaci. Nedošlo ani k zvýšení jiných rizik.

27. 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- likviditní/specifické přirážky.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;

- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	103 919	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	7 937	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	79 782
Účasti s podstatným vlivem	0	0	36 478
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	519	0

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	86 153	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	8 584	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	132 952
Účasti s podstatným vlivem	0	0	33 693
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	495	0

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Fondy vlastní nekótované majetkové cenné papíry.

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2 i úroveň 3).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

tis. Kč		31.12.2021			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
Akcie a ostatní podíly	na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola	cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole	79 782	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a výrazný pokles může snížit FV instrumentu
Účasti s podstatným vlivem	na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola	cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole	36 478	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a výrazný pokles může snížit FV instrumentu

tis. Kč		31.12.2020			
Kategorie instrumentu	**Metoda ocenění**	**Významný nepozorovatelný vstup**	**Reálná hodnota**	**Interval hodnot**	**Citlivost FV na vstup**
Akcie a ostatní podíly	na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola	cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole	132 952	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a výrazný pokles může snížit FV instrumentu
Účasti s podstatným vlivem	na základě IPEV metodiky oceňováno dle ceny z posledního investičního kola	cena ze strany externích investorů v dalším investičním kole	33 693	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu a výrazný pokles může snížit FV instrumentu

(iv) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Účasti s podstatným vlivem	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	132 952	33 693	**166 645**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-45 542	2 785	**-42 757**
Nákupy	3 073	0	**3 073**
Prodeje	-10 701	0	**-10 701**
Zůstatek k 31.12.	**79 782**	**36 478**	**116 260**

2020	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Účasti s podstatným vlivem	**CELKEM**
Zůstatek k 1.1.	128 932	22 802	**151 734**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	4 020	5 756	**9 776**
Nákupy	0	-69	**-69**
Prodeje	0	5 204	**5 204**
Zůstatek k 31.12.	**132 952**	**33 693**	**166 645**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2021 ani k 31. 12. 2020 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

28. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné transakce, které by nebyly zahrnuty v rozvaze.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konflikt na Ukrajině

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, vojenský konflikt eskaloval a rozšířil se do dalších regionů této země. Současná eskalace vojenského konfliktu bude mít pravděpodobně neblahý dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. 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. Další legislativa je plánována. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít další škodlivý vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, včetně volatilnějších akciových trhů, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazného zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou mít některé ruské subjekty potíže s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady uložených a případných dodatečných sankcí je obtížné určit. Tyto události představují události vzniklé po konci účetního období, které nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

Fond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku. S ohledem na výše uvedené události Fond nebude investovat do investic s rizikem na Ukrajině a Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že k datu schválení této účetní závěrky je předpoklad nepřetržitého trvání stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2021.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu:		
29. dubna 2022		Ing. Michal Kubeš	Ing. Tomáš Martinec