2023

VÝROČNÍ ZPRÁVA

J&T ARCH

2023

VÝROČNÍ ZPRÁVA

J&T ARCH

OBSAH

01	ÚVODNÍ SLOVO	07
02	ZÁKLADNÍ ÚDAJE	10
03	INFORMACE O FONDU A PODFONDU	15
04	ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI	26
05	ZPRÁVA O VZTAZÍCH	38
06	POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE	50
07	VÝKAZ O ŘÍZENÍ A SPRÁVĚ SPOLEČNOSTI	64
08	OSTATNÍ SKUTEČNOSTI	74
09	PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB	78
10	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU	82
11	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU	96

01

ÚVODNÍ SLOVO

ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové, vážení investoři,

jménem představenstva fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. vám předkládáme výroční finanční zprávu Fondu za účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2023.

Předně vám děkuji za projevenou důvěru, kterou jste vložili do finanční skupiny J&T a fondu J&T ARCH INVESTMENTS. S potěšením mohu konstatovat, že rok 2023 byl pro Fond v mnoha ohledech výjimečným. Obě růstové třídy investičních akcií dosáhly svého nejlepšího výsledku v historii Fondu. Korunová růstová třída investičních akcií Podfondu se zhodnotila za celý rok o 19,00 % a eurová o 14,98 %. Rozdíl mezi výnosem korunové a eurové třídy investičních akcií je způsoben přetrvávajícím úrokovým diferenciálem na měnovém páru koruna-euro, který byl způsoben vyššími sazbami stanovenými Českou národní bankou v porovnání se sazbami určovanými ECB (European Central Bank). Aktiva pod správou během roku překročila milník 50 miliard korun a k 31. prosinci 2023 vzrostla na úroveň 55,08 miliardy korun, v přepočtu 2,23 miliardy eur, čímž se J&T ARCH INVESTMENTS posunul na pozici největšího fondu v Česku a na Slovensku. Ke konci roku zhruba 50 % Fondu vlastnily rodiny zakladatelů J&T. Druhá polovina podílu byla zainvestována ostatními kvalifikovanými investory, jejichž počet během roku také rekordně narostl, a to až k téměř čtyřem tisícům.

Fond v průběhu minulého roku naplnil svůj původní záměr a vedle růstových představil na konci prvního čtvrtletí také dividendové investiční akcie s nominální hodnotou 1 000 Kč, resp. 50 eur. Dividendové třídy akcií budou vyplácet dividendu jednou za rok s předpokládaným výplatním poměrem 70–80 % realizovaného zisku za předchozí finanční rok.

Růstové investiční akcie zůstávají oblíbeným obchodovaným titulem na pražské burze, kdy se růstové korunové a eurové investiční akcie staly pátým a šestým nejlikvidnějším titulem s celkovým zobchodovaným objemem 7,6 miliardy korun.

Z pohledu aktivit fondu jsme se v roce 2023, podobně jako v předchozím roce, soustředili na navyšování pozic v již existujících investicích, ale zároveň jsme nově investovali do sektorů zemědělství a hotelnictví. Prostřednictvím fondu J&T AGRICULTURE jsme poskytli mezaninové financování skupině JTZE (J&T Zemědělství a Ekologie) vedené Dušanem Palcrem a skrze nově založený fond BHP HOTELS, založený dlouhodobým partnerem J&T Branislavem Babíkem, vlastníme 45 % v luxusním pětihvězdičkovém hotelu The Westminster London, Curio Collection by Hilton v historickém centru Londýna.

Více o hlavních investicích Fondu v roce 2023 je uvedeno v kapitole Informace o podnikatelské činnosti.

Ing. TOMÁŠ MARTINEC
Generální ředitel a předseda představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

02

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2023

Název Fondu	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	088 00 693
Rejstříkový soud:	vedený Městským soudem v Praze, Sp. zn. 25021
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Datum vzniku Fondu	23. 12. 2019
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů
Kód LEI	315700DI2OW6BYTB5L11
Doba trvání	Na dobu neurčitou
Předmět podnikání	Předmětem podnikání je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Hlavní činnost	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
K Podfondu vydává tyto druhy inv. akcií	— investiční akcie (růstová): CZK H a EUR H — investiční akcie (dividendová): CZK HD a EUR HD
Webové stránky	www.jtarchinvestments.cz
Telefonní číslo Fondu	+420 800 707 101
Telefonní číslo statutárního orgánu	+420 800 149 172

Základní informace o Podfondu ke dni 31. 12. 2023

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

Vstup Podfondu na Burzu cenných papírů Praha
Od května 2021 jsou investiční akcie Podfondu přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha.

Nové dividendové třídy
Na konci března 2023 začal podfond J&T ARCH INVESTMENTS vydávat dvě nové dividendové třídy investičních akcií, a to J&T ARCH INVETSMENTS EUR HD a J&T ARCH INVESTMENTS CZ HD, která se ode dne 22. května 2023 obchoduje i na pražské burze.

03

INFORMACE O FONDU A PODFONDU

INFORMACE O FONDU A PODFONDU

Údaje o portfolio manažerovi Fondu a Podfondu v rozhodném období

ING. PAVEL HLAVÁČEK, ACCA

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

Na Ekonomické fakultě Technické univerzity v Liberci získal inženýrský titul, bakalářský titul na Anglo-American University a dva roky studoval na University of Alaska Anchorage v USA. Od roku 2010 je držitelem certifikátu ACCA.
Do finanční skupiny J&T nastoupil v lednu 2019 a od začátku se mimo orientace na nebankovní investice podílel i na vzniku současné struktury našich fondů kvalifikovaných investorů. Před nástupem do J&T sbíral více než 12 let pracovní zkušenosti na různých pozicích v EY.
Řízením fondu J&T ARCH INVESTMENTS byl pověřen na začátku října 2021 a stal se rovněž členem jeho investičního výboru. Jeho působení je i v investičních výborech našich dalších fondů.

Údaje o členech představenstva
Investiční společnosti v rozhodném období

ING. TOMÁŠ MARTINEC

Generální ředitel a předseda představenstva

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

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

ING. ROMAN HAJDA

Člen představenstva

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

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

ING. MICHAL KUBEŠ

Člen představenstva

Doba výkonu funkce: od 1. ledna 2023 do 31. května 2023

V oblasti finančních trhů a bankovnictví se pohybuje více než 20 let. Začínal v pražské pobočce ING Bank a následně pracoval dlouhá léta v KPMG, kde se věnoval auditům finančních institucí, řízení finančních rizik a podílel se na due dilligence projektech. Ve skupině J&T pracuje od roku 2017. Zodpovídá především za finanční a provozní řízení, digitalizaci a automatizaci interních procesů jakož i skupinovou koordinaci aktivit na poli správy fondů včetně spolupráce s investiční společností AMISTA, se kterou skupina J&T v roce 2021 uzavřela strategické partnerství a ve které J&T BANKA v roce 2022 navýšila svůj podíl na 80 % a získala tak majoritní podíl v akcionářské struktuře této společnost.

MGR. MILOŠ PAŘÍZEK

Člen představenstva

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

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

ING. DANIEL OCHMAN

Člen představenstva

Doba výkonu funkce: od 1. června 2023 do 31. prosince 2023

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. V roce 2012 nastoupil do oddělení auditu ve společnosti Ernst & Young a začal se studiem ACCA, které dokončil v roce 2016. Ve společnosti Ernst & Young pracoval 3 roky, především na auditu společností z finančního sektoru (banky, pojišťovny). Poté pracoval 2 roky v pojišťovně AXA Česká republika jako finanční kontrolér, kde měl na starosti oblast neživotního pojištění v České republice a na Slovensku. Od roku 2018 pracuje ve skupině J&T. Členem představenstva je od 1. června 2023.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 byl Fond osobou spojenou přes vrcholové vedení Fondu s následujícími osobami:

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 (do 28. 02. 2023),
- J&T SICAV, p.l.c. se sídlem Ewropa Business Centre, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, 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,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390,
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 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. Tomáš Martinec s Investiční společností:

- Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, 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,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., sídlo Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 14095688,
- J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 17409390,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340, a to od 22. června 2023 do konce rozhodného období.

Osobou spojenou osobou Mgr. Miloš Pařízek s investiční společností je:

- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 6. dubna 2023 do konce rozhodného období,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období.
- Osobou spojenou osobou Ing. Daniel Ochman s Investiční společností je:
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089, a to od 24. listopadu 2023 do konce rozhodného období.
- Osobou spojenou osobou PhDr. Adam Tomis s Investiční společností je:
- Equity Holding, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 10005005, funkce Představenstvo – člen,

- CZECH MEDIA INVEST a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 - Josefov, IČO: 24817236, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY HOLDING, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 10963812, funkce Představenstvo – člen,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 10942092, funkce Představenstvo – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 11961589, funkce Dozorčí rada – člen,
- E-Commerce and Media Investments, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 08804095, funkce Dozorčí rada – člen,
- EP Global Commerce a.s., Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1 - Josefov, IČO: 05006350, funkce Dozorčí rada – člen,
- Westminster JV a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 05714354, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17201373 – funkce Představenstvo – člen,
- Tatry mountain resorts, a.s., Demänovská Dolina 72, Liptovský Mikuláš 031 01, IČO: 31 560 636 – funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17518849 - funkce Dozorčí rada – člen.

Osobou spojenou osobou Štěpán Ašer, MBA s Investiční společností je:
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen (do 14. 11. 2023),
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Pobřežní 620/3, PSČ 18600 Praha 8, IČO: 27437558, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen.

Osobou spojenou osobou Ing. Igor Kováč s Investiční společností je:
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 24766259, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Bank, a.o., Moskva, Kadashevskaya 26, Ruská federace, IČO: 1027739121651, funkce Představenstvo – člen (do 14. 11. 2023),
- J&T SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T BANKA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČO: 675539, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Leasingová společnost, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 18600 Praha 8 - Karlín, IČO: 28427980, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T Mezzanine, a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 06605991, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 27592502, funkce Představenstvo – člen,
- J&T RFI IV., a.s., Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 17843791, funkce Dozorčí rada – člen.

Osobou spojenou osobou Ing. Michal Kubeš s Investiční společností je:
- 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,
- AMISTA investiční společnost, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600, IČO 27437558, funkce Dozorčí rada – předseda.

Osobou spojenou osobou Ing. Patrik Tkáč je společnost:

- J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – předseda,
- J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 27592502, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – místopředseda,
- ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 26218062, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda,
- Nadace J&T, IČO: 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, funkce Správní rada – člen + zakladatel,
- J&T IB and Capital Markets, a.s., IČO: 24766259, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- CZECH NEWS CENTER a.s., IČO: 2346826, Praha 7, Komunardů 1584/42, PSČ 170 00, funkce Dozorčí rada – předseda (do 28. 2. 2023),
- J&T Family Office, a.s., IČO: 3667529, Praha 1 Malá Strana, Malostranské nábřeží 563/3, PSČ 118 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- Nadace Sirius, IČO: 28418808, Praha 1, Všehrdova 560/2, Malá Strana, PSČ 118 00, funkce Zakladatel,
- CZECH MEDIA INVEST, a.s., IČO: 24817236, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T Wine Holding SE, IČO: 06377149, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – předseda,
- J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s. (v likvidaci), IČO: 06433855, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK II, a.s., IČO: 06433901, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s. (v likvidaci), IČO: 07084030, Praha 8, Sokolovská 700/13. 2023),
- J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s. (v likvidaci), IČO: 07381158, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 funkce Dozorčí rada – člen,
- Bermon94, a.s., IČO: 07234660, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- EP Global Commerce, a.s., IČO: 05006350, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 08800693, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., IČO: 51142074, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., IČO: 51143062, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR III, a. s. (v likvidaci), IČO: 51579642, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., IČO: 51479982, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR V, a. s., IČO: 51888777, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a. s., IČO: 52312305, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a. s., IČO: 52396274, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a. s. (v likvidaci), IČO: 52491218, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., IČO: 52491196, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., IČO: 52661261, Dúbravská cesta 14, Bratislava – Karlova Ves 841 04, SR, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČO: 11634677, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., IČO: 10913203, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Dozorčí rada – předseda,
- J&T CAPITAL PARTNERS, a.s., IČO: 10942092, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – předseda,
- PT Equity Investments SICAV, a.s., IČO: 14095688, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Dozorčí rada – člen,
- J&T EQUITY PARTNERS, a.s., IČO: 17201373, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, funkce Představenstvo – předseda.

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

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

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

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

Právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti

- Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a odůvodnění („ZISIF“),
- Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („ZPKT“),
- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů („ZoÚ“),
- Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů („ZOK“),
- Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů,
- Zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu,
- Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
- Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů,
- Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014, o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES („Nařízení o zneužití trhu“),
- Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („Nařízení o ESEF“),
- Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 („Nařízení o taxonomii“),
- Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ze dne 4. června 2021, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852, pokud jde o stanovení technických screeningových kritérií při určení toho, za jakých podmínek se hospodářská činnost kvalifikuje jako významně přispívající ke zmírňování změny klimatu nebo k přizpůsobování se změně klimatu, a toho, zda tato hospodářská činnost významně nepoškozuje některý z dalších environmentálních cílů („Nařízení 2021/2139“)
- Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178 ze dne 6. července 2021, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 upřesněním obsahu a struktury informací, které mají zveřejňovat podniky podle článků 19a a 29a směrnice 2013/34/EU v souvislosti s environmentálně udržitelnými hospodářskými činnostmi, a upřesněním metodiky za účelem plnění této povinnosti zveřejňování informací („Nařízení 2021/2178“).
- Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 („Text s významem pro EHP“)
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/2464 ze dne 14. prosince 2022, kterou se mění nařízení (EU) č. 537/2014, směrnice 2004/109/ES, směrnice 2006/43/ES a směrnice 2013/34/EU, pokud jde o podávání zpráv podniků o udržitelnosti („Směrnice o podávání zpráv o udržitelnosti podniků“)

04

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

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

Podfond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 6 230,3 mil. Kč (1 259,6 mil. Kč k 31. 12. 2022) a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií (NAV) k poslednímu dni rozhodného období ve výši 49,6 mld. Kč (29,5 mld. Kč k 31. 12. 2022), což představuje nárůst o 20,1 mld. Kč oproti konci roku 2022 respektive relativně vyjádřeno o 68,14 %.

Aktiva Podfondu k poslednímu dni rozhodného období činí 55,08 mld. Kč (31,38 mld. Kč k 31. 12. 2022), což představuje nárůst spravovaných aktiv o 23,70 mld. Kč oproti konci roku 2022 respektive relativně vyjádřeno o 75,53 %.

Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií (NAV) připadajícího na jednu korunovou investiční akcii vzrostla na 1,5034 Kč (1,2634 Kč k 31. 12. 2022), což za rok 2023 představuje zhodnocení 19 %, v případě eurové investiční akcie hodnota vzrostla na 1,3719 EUR (1,1932 EUR k 31. 12. 2022), což za rok 2023 představuje zhodnocení 14,98 %.

Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií (NAV) připadající na jednu korunovou investiční akcii dividendové třídy k 31. 12. 2023 činila 1 125,87 Kč, což představuje zhodnocení o 12,59 % za tři čtvrtletí. V případě eurové dividendové třídy investiční akcie hodnota k 31. 12. 2023 činila 55,01 eur, což znamená růst o 10,02 % za stejné období.

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

Vybrané klíčové ukazatele Podfondu

Klíčové ukazatele Podfondu	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Aktiva (v Kč)	55 084 788 882	31 378 501 487
Čistá hodnota aktiv / fondový kapitál Podfondu (v Kč)	49 575 366 662	29 500 744 288
Čistá hodnota aktiv – třída EUR H (v Kč)	22 457 402 043	14 088 261 517
Čistá hodnota aktiv – třída CZK H (v Kč)	23 907 256 982	15 412 482 771
Čistá hodnota aktiv – třída EUR HD (v Kč)	272 058 669	—
Čistá hodnota aktiv – třída CZK HD (v Kč)	2 938 648 968	—
Počet investičních akcií – třída EUR H (kusy)	662 022 349	489 585 920
Počet investičních akcií – třída CZK H (kusy)	15 901 639 806	12 198 342 316
Počet investičních akcií – třída EUR HD (kusy)	200 000	—
Počet investičních akcií – třída CZK HD (kusy)	2 610 097	—
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR H (v EUR)	1,3719	1,1932
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK H (v Kč)	1,5034	1,2634
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR HD (v EUR)	55,01	—
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK HD (v Kč)	1 125,87	—
Výkonnost Podfondu	Předchozích 12 měsíců*	Předchozích 12 měsíců**
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR H	14,98 %	3,21 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK H	19,00 %	8,90 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR HD	10,02 %	—
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK HD	12,59 %	—

Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem, nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých investičních akcií. Valná hromada Fondu může rozhodnout o tom, že akcionářům vlastnícím investiční akcie bude vyplacen podíl na zisku (dividenda). Podíl u investičních akcií na dividendě odpovídá poměru na fondovém kapitálu připadajícímu na investiční akcie. Tento poměr je vyhodnocován čtvrtletně a zohledňuje se v aktuální hodnotě příslušné investiční akcie za rozhodné období

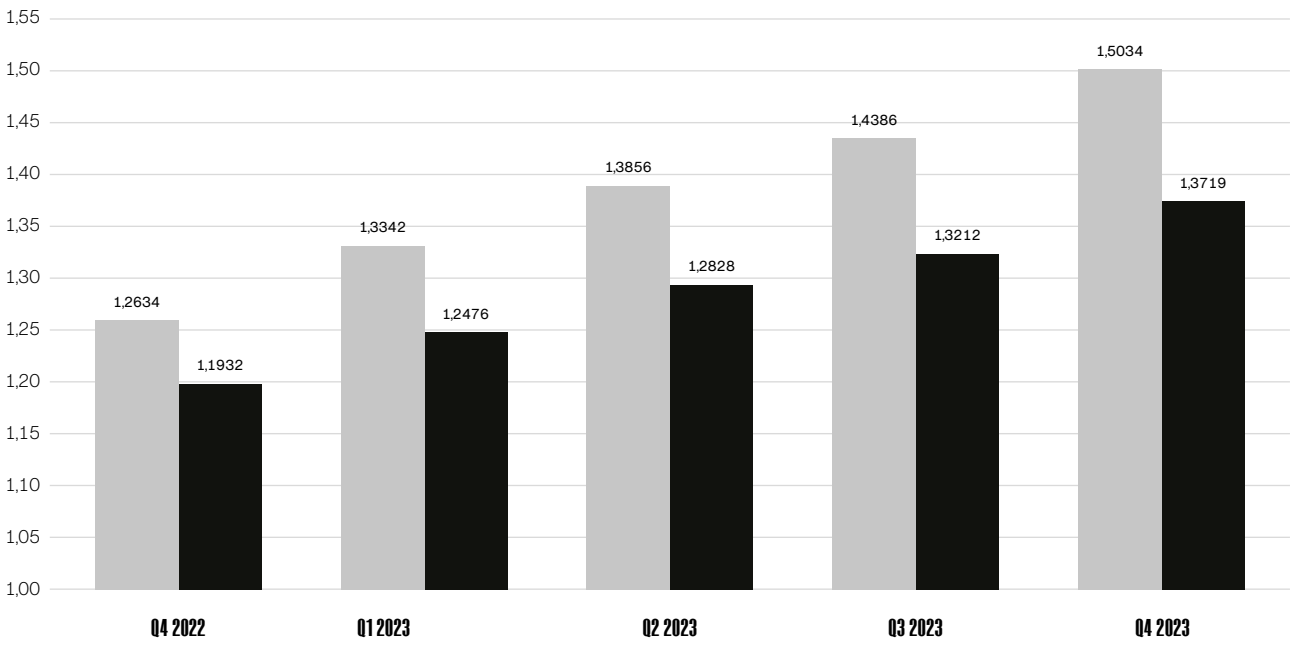
* Výkonnost Podfondu za předchozích 12 měsíců srovnává období k 31. 12. 2023 s obdobím k 31. 12. 2022 pouze u růstových tříd investičních akcií. U dividendových tříd investičních akcií je uvedena výkonnost za poslední 3 čtvrtletí roku 2023.

** Výkonnost Podfondu za předchozích 12 měsíců srovnává období k 31. 12. 2022 s obdobím k 31. 12. 2021. Zhodnocení za předchozích 12 měsíců není uvedeno u nových dividendových tříd investičních akcií, které vznikly v roce 2023.

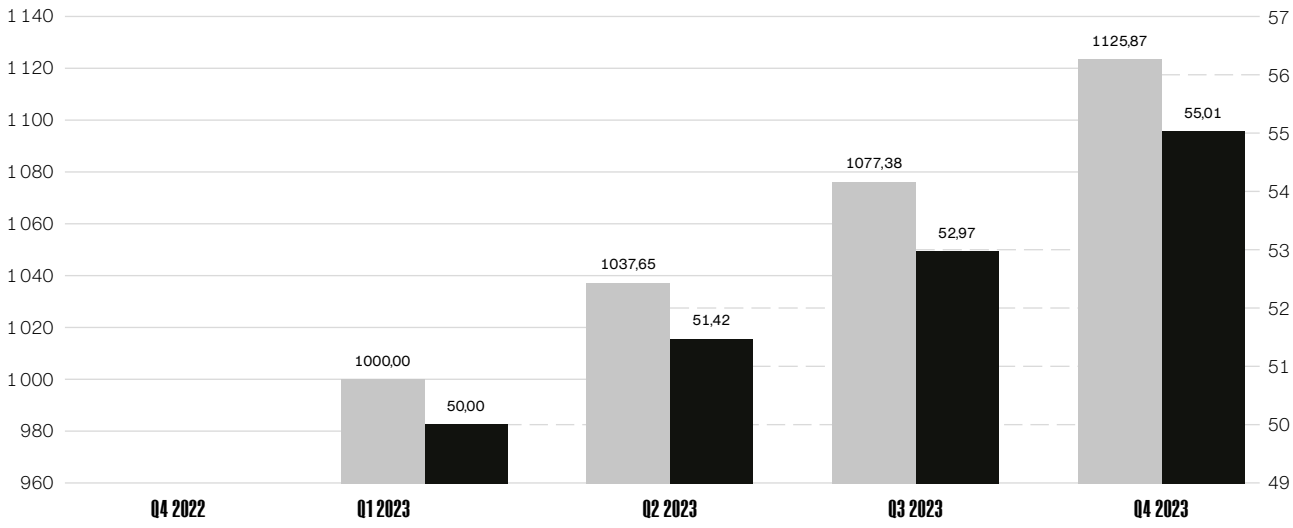
Vývoj cen investičních akcií

(vyhlašovaných čtvrtletně Investiční společností za posledních 12 měsíců)

Růstové třídy



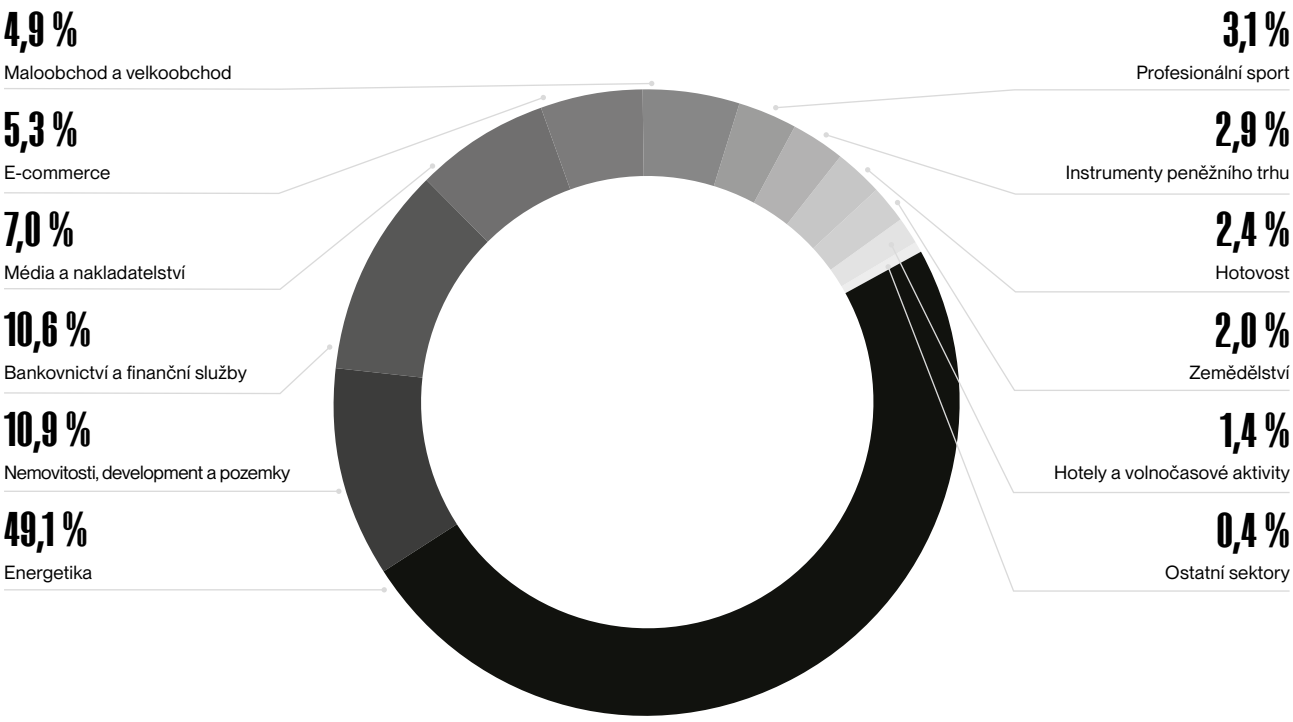
Dividendové třídy



Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů.
Informace o výkonnosti v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

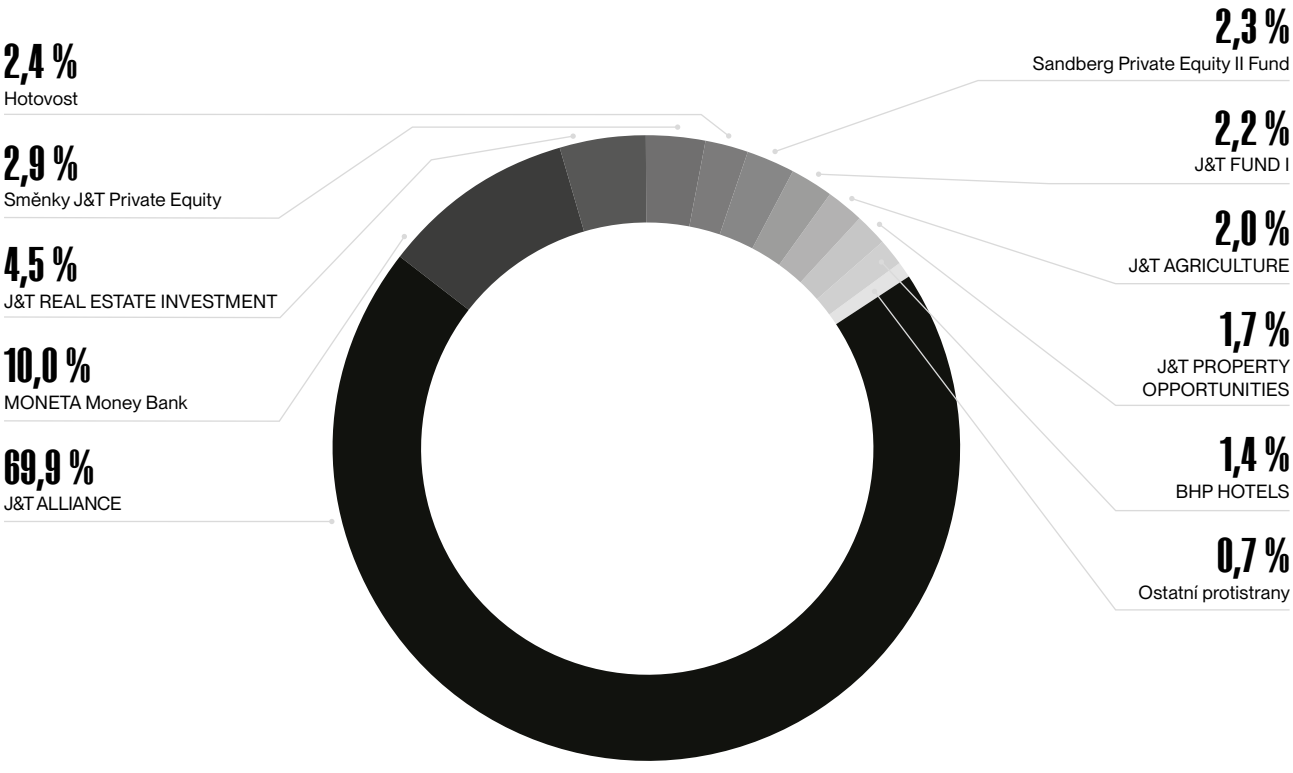
Potfolio Podfondu dle sektorů

Údaje platné k 31. 12. 2023



Portfolio Podfondu dle protistran

Údaje platné k 31. 12. 2023



Informace o podnikatelské činnosti

J&T ALLIANCE

V souladu se strategií držet kolem 70 % našeho portfolia zainvestovaných ve fondu J&T ALLIANCE, jsme v průběhu roku 2023 koupili investorské investiční akcie celkem za 533 milionů eur. Za toto období dosáhla naše investice do J&T ALLIANCE maximálního možného zhodnocení. Na základě dohody s J&T PRIVATE EQUITY GROUP, která je nepřímo druhým akcionářem tohoto fondu (a držitelem akcionářských investičních akcií), platí od 1.1. 2023 nový způsob stanovení meze pro maximální zhodnocení investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE, jejichž prostřednictvím investujeme. Maximální zhodnocení je po poslední úpravě navázáno na referenční úrokovou sazbu 1Y EURIBOR navýšenou o 12% marži. Mez je stanovena vždy na začátku kalendářního roku a je platná po dobu následujících 12 měsíců. Míra maximálního možného zhodnocení investorských investičních akcií pro kalendářní rok 2023 tak činila 15,29 % p. a. Naopak míra poskytované ochrany ze strany druhého akcionáře J&T ALLIANCE v souvislosti s touto změnou poklesla z 20 % na 15 %[1].

Největší investice, kterou skrze investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE představuje účast na holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP"), i nadále těžila z dobrých výsledků a souvisejícího pozitivního přecenění našich investic do energetických aktiv. V rámci dekarbonizačních aktivit založili akcionáři skupiny Energetický a průmyslový holding („EPH") sesterskou společnost EP Energy Transition („EPETr"). Jejím účelem je sdružit stávající uhelná aktiva skupiny EPH a ta v souladu s klimatickými cíli a potřebami nové evropské energetiky buď postupně odstavit, nebo vhodným způsobem transformovat. V této souvislosti akcionáři rozhodli o přeprodeji stávajícího 50% podílu v hnědouhelné těžební a elektrárenské skupině Lausitz Energie AG („LEAG") z EPH do EPETr. Související transakcí bylo uplatnění opce ze strany EPETr na dokup pětinového podílu v LEAG od finanční skupiny PPF. Vzhledem k tomu, že tato jednorázová transakce byla realizována za velmi výhodných podmínek (EPETr podíl nabyla za 1 euro), přispělo přecenění dodatečně nabitého 20% podílu v LEAG na reálnou hodnotu zásadním způsobem k celkovému pozitivnímu výsledku investice do J&T ALLIANCE.

Dalším pozitivním efektem spojeným s LEAG, který měl rovněž výrazný dopad do naší valuace, bylo srpnové plné zprovoznění plynové elektrárny Leipheim, která je součástí transformačních aktivit EPETr. Jedná se o nový, 300MW zdroj, který na žádost německého operátora sítě Amprion poskytuje výkon sloužící ke stabilizaci německé přenosové soustavy. Nárůst hodnoty EPH byl kromě provozní výkonnosti tažen také zlepšeným výhledem na rok 2024 ve společnosti Slovenské elektrárne.

Další investice z portfolia JTCP, podíl ve společnosti EC Investments („ECI"), která se primárně zaměřuje na investice v oblasti e-commerce, se za rok 2023 znehodnotila o 12,8 %, což bylo dáno zejména obtížnou situací na českém e-commerce trhu. Po lednovém akcionářském vstupu Metro AG do Košík.cz se naplno rozběhla expanze do regionálních měst. Košík.cz sice v minulém roce výrazně rostl, ale jeho finanční výsledky zůstaly za očekáváním. V rámci série transakcí mezi skupinami ECI, PPF a Rockaway Capital došlo v květnu ke vzájemným přeprodejům podílů v několika společných aktivech. V novém uspořádání ECI drží 50 % v Heureka Group a Fast ČR (druhých 50 % vlastní skupina PPF), podíl ECI v e-shopu Vivantis zůstal na 40 % a celý zbývající podíl nyní vlastní skupina Rockaway Capital.

Minoritní podíl v Supartuc2020, který ve společném podniku se španělskou skupinou Eroski vlastní a provozuje síť více než 480 maloobchodních prodejen v Katalánsku a na Baleárských ostrovech, se za rok 2023 zhodnotil o 42,5 %. Díky dobré turistické sezóně a úspěšné transformaci katalánské sítě překonala společnost roční očekávání na úrovni EBITDA o cca 20 %, což nás vedlo ke zlepšení výhledu hospodářských výsledků, který jsme promítli do našich valuačních modelů.

Naopak podíl ve společnosti EP Real Estate, která vlastní a rozvíjí nemovitý majetek, který byl z velké části původně vlastněný společnostmi ze skupiny EPH, jsme přecenili o zhruba pětinu níže. Důvodem byla revize předpokladů v našich oceňovacích modelech související s celkovou situací na realitním trhu.

Hodnotu podílu ve společnosti 1890s holdings, jenž drží podíly ve fotbalových klubech West Ham United a AC Sparta Praha, jsme přecenili o 3,7 % výše. Do přecenění West Ham United se pozitivně promítly především vyšší příjmy Premier League z prodeje mezinárodních televizních práv. Po sportovní stránce se první pololetí pro fotbalové týmy v našem portfoliu neslo

v pozitivním duchu. AC Sparta Praha po devíti letech získala ligový titul, West Ham United pak získal v pražském finále pohár pro šampiona Konferenční ligy.

V souladu se strategií sdružit podíly J&T a Patrika Tkáče na společném podnikání s Danielem Křetínským dokončil holding JTCP na konci roku akvizici 40% podílu v mediální skupině Czech Media Invest (CMI). Fond tak nepřímo vstoupil do mediálního sektoru a portfolio se rozrostlo o investice např. do mediálního domu Czech News Center (vydavatel deníků E15, Blesk nebo Sport), rozhlasovou skupinu Active Radio (stanice Evropa 2 či Frekvence 1), mediální dům CMI France (francouzská mutace prestižního módního časopisu ELLE nebo politický týdeník Marianne) a v neposlední řadě i o nedávno akvírované druhé největší francouzské nakladatelství Editis.

MYTHESSA HOLDINGS LIMITED

Prakticky každé čtvrtletí minulého roku se MONETA Money Bank („Moneta") dařilo svými výsledky překonávat očekávání trhu. V kombinaci s politikou ČNB, kdy až s výjimkou závěru roku nedocházelo ke snižování základních úrokových sazeb, to byly hlavní důvody, proč akcie Moneta, které Fond v průběhu roku mírně přikupoval přes dceřinou společnost MYTHESSA HOLDINGS LIMITED („Mythessa") až na aktuální podíl 11,43 %, za rok 2023 posílily ze 76 Kč na 93,60 Kč.

Po zohlednění květnové výplaty dividendy ve výši 8 Kč na akcii a finanční páky (která dosahovala až 55%) se investice za rok 2023 zhodnotila o 55,4 %. Z důvodu dostatku likvidity na konci roku poskytl Fond společnosti Mythessa kapitál ve výši 75 mil. eur na úplné splacení přijatého úvěru a tím snížení finanční páky na nula. Dle v únoru zveřejněných výsledků za rok 2023 činil čistý zisk banky 5,2 miliardy korun, meziročně tak stoupl o 0,3 %. Pozitivním překvapením pak byly především navrhovaná výše dividendy na úrovni 9 korun na akcii, což představuje výplatní poměr 88 %, a výhled, který počítá s dalším růstem zisku z rekordních úrovní v posledních dvou letech.

JTFG FUND I

Investice do fondu JTFG Fund I[2], jehož portfolio tvoří 4,13%[3] podíl v Rohlík Group („Rohlík"), minoritní podíl v energetické skupině ČEZ, investice do fondu Petrus Advisers Special Situations Fund („Petrus") a 23% podíl ve vzdělávací skupině Consilium, se meziročně zhodnotila o 26,6 %.

Dle v březnu oznámených výsledků za rok 2023 dosáhla EBITDA skupiny ČEZ za toto období úrovně 124,8 mld. Kč, čímž překonala konsenzus trhu. V porovnání s rokem 2022 se jedná o 5% pokles, nicméně ten byl způsoben výhradně mimořádně silným výsledkem z obchodování s komoditami a deriváty v roce 2022. Na druhou stranu kurz akcie po celý rok ovlivňovala dvojice materiálních nejistot. Tou první byla otázka, zda a pokud ano, tak jakým způsobem se stát pokusí o ovládnutí ČEZ. Tou druhou pak otázka zkrácení období, po které by ČEZ měl platit tzv. windfall tax. Přesto cena akcie ČEZ uzavřela rok na ceně 959 Kč. Po započtení v červnu vyplacené dividendy ve výši 145 Kč na akcii (resp. jejího netto inkasa) se naše investice meziročně zhodnotila o 40,6 %.

Zásadní otázkou roku 2023 pro Rohlík bylo, jak se bude dařit expanze na německém trhu. S cílem tuto klíčovou iniciativu urychlit a skokově navýšit zákaznický kmen se Rohlík dohodl na akvizici německého konkurenta, společnosti Bringmeister. Se zlepšujícími se provozními metrikami také došlo k meziročnímu přecenění podílu o 17,8 % výše. Dle v březnu zveřejněných výsledků za rok 2023 dosáhly tržby skupiny 17,8 miliardy Kč, což představuje meziroční růst o 25 %. Zároveň v minulém roce dosáhl Rohlík klíčového milníku, kdy profitabilně provozuje online obchod už nejen v ČR ale i v Maďarsku.

Investice do fondu Petrus, který se zaměřuje na aktivistické investování do středně velkých a menších veřejně obchodovaných společností, se po celý rok 2023 vyvíjela velmi volatilně. Meziroční zhodnocení o 43,1 % bylo taženo zejména druhou polovinou roku, kdy fond zaznamenal úspěchy v kampaních v rámci firem ve svém portfoliu, které se odrazily na výkonnosti jejich akcií.

---

[1] Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti propadu hodnoty výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez (pro rok 2023 stanovena ve výši 15,29 % p. a.). Ochrana je poskytována prostřednictvím majetku fondu, který připadá na druhou, tzv. akcionářskou třídu investičních akcií, která výměnou za poskytnutí částečné ochrany získává právo na veškerý výnos nad stanovenou mez.

[2] J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 40 % investičních akcií.

[3] 3,89% po zohlednění plného uplatnění manažerského opčního programu.

Nejmenší investici v portfoliu JTFG FUND I, podíl ve skupině JK Education, kterou se v rámci rozvojové strategie a celkové institucionalizace rozhodl Ondřej Kania po 11 letech přejmenovat na Consilium, jsme meziročně přecenili o 53,7 %. Skupina vykazuje nejen výborné finanční výsledky, vyšší počet registrovaných dětí pro školní rok 2023/24 o téměř 15 % a meziroční nárůst školného o víc než 14 %, ale také nad očekávání vysoký počet přihlášek na školní rok 2024/2025. Kromě toho Consilium pokračovalo v expanzi a v dubnu nabyla skupina 100% podíly v pražské bilingvní mateřské škole Bambíno a v pražské bilingvní základní škole Square.

Sandberg Private Equity 2 Fund

Hodnota investice ve fondu Sandberg Private Equity 2 Fund, který vlastní slovenskou maloobchodní síť Terno, posílila meziročně o 12,9 %. Pozitivní vývoj byl způsoben především překonáním finančního plánu v průběhu roku, kdy se začal potvrzovat náš předpoklad, tj. že na maloobchodním trhu s potravinami bude postupně docházet k promítání vyšších nákladů do cen. Terno zároveň pokračovalo v expanzi pomocí akvizic. Nákupem velkoobchodníka s potravinami KON-RAD, na který J&T ARCH INVESTMENTS poskytl překlenovací úvěr ve výši 8 milionů eur, posílilo Terno svoji pozici na velkoobchodním trhu.

J&T AGRICULTURE

Na začátku ledna vstoupil J&T ARCH INVESTMENTS prostřednictvím fondu J&T AGRICULTURE do zemědělského sektoru. Naše investice, která za téměř 12 měsíců zhodnotila o 9,0 %, financuje mezaninový úvěr[4], který J&T AGRICULTURE poskytl skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE) na akvizici společností Spearhead Czech a Spearhead Slovakia. Skupina farem JTZE začala pod vedením dlouholetého partnera J&T Dušana Palcra vznikat v roce 2020 a s 39 tisíci hektary je dvojkou na českém zemědělském trhu z pohledu velikosti obhospodařované půdy.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, skrze který investujeme zejména do developmentu regionálních retailových parků a logistik v České republice a na Slovensku, jsme přecenili o 9,5 %. Na pozitivní vývoj měla vliv především výstavba retailových parků v Humpolci, Lipníku nad Bečvou a slovenské Bytči. Všechna tři obchodní centra byla otevřena v prvním čtvrtletí roku 2024 pod společnou značkou Klokan. Obchodní prostory jsou ze 100 % pronajaté. Na rok 2024 je naplánována výstavba dalších tří obchodních areálů v Uničově, Úpici a Bystřici pod Hostýnem.

Kromě výše uvedených projektů fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES spoluvlastní nebo má pod opčními smlouvami pozemky na Ostravsku a u Záhorské Bystrice, na kterých má ambici rozvíjet logistické projekty. Dále též spoluvlastní pozemky u slovenského města Sliač, které chystá pro individuální rezidenční výstavbu a jež jsou již z více než 70 % prodány klientům.

Sandberg Investment Fund II

Fond Sandberg Investment Fund II SCSp využil v průběhu roku práv na navýšení podílů ve společnostech TITANS freelancers a Daktela z 15 % na 60 %, respektive ze 40 % na 51 %. Meziročně fond vykázal negativní zhodnocení 31,7 %. Za poklesem valuace stálo negativní přecenění společnosti Daktela, průběžně nabíhající náklady fondu a především odpis investice do společnosti Green Fox Academy, která kvůli špatným provozním výsledkům skončila na konci roku v insolvenci.

J&T MS 1

Poté, co v rámci restrukturalizačního plánu společnosti Venator Materials, která byla jedinou investicí fondu J&T MS 1, došlo k vyřazení titulu z Newyorské burzy cenných papírů, úplnému zrušení akcií stávajících akcionářů a faktickému odevzdání společnosti do rukou věřitelů, fond J&T MS 1 svoji investici odepsal.

BHP HOTELS

V prosinci investoval Fond prostřednictvím fondu BHP HOTELS SICAV do nepřímého 45% podílu ve společnosti Carolia Westminster Hotel Limited. Ta vlastní v srdci historického centra Londýna, ve čtvrti Westminster, pětihvězdičkový hotel The Westminster London, Curio Collection by Hilton. Hotel s 464 pokoji prošel v letech 2019 až 2021 rebrandingem a rozsáhlou rekonstrukcí. Operátorem a menšinovým akcionářem je jeden z největších světových hotelových operátorů, společnost Westmont Hospitality Group. Dalšími akcionáři jsou finanční skupina PPF a společnost J&T Mezzanine.

J&T REAL ESTATE

Poslední investiční aktivitou Fondu v roce 2023 byl v prosinci poskytnutý úvěr ve výši 100 mil. eur akcionářům holdingu J&T REAL ESTATE HOLDING (JTRE). JTRE, působící na realitním trhu již téměř 30 let, si vybudovalo pozici jednoho z největších developerů

v Bratislavě. Jejími nejvýraznějšími projekty jsou například Eurovea City, River Park či Zuckermandel. V souvislosti s poskytnutým úvěrem, který refinancoval dříve poskytnuté financování ze strany skupiny J&T PRIVATE EQUITY GROUP, jsme zároveň začali jednat o přímém kapitálovém vstupu do skupiny JTRE.

Důležité faktory, rizika a nejistoty, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření emitenta, a jejich dopady

Rizika, kterým je Podfond vystaven jsou uvedena v Hlavní rizika dle statutu Fondu a Podfondu.

Nejistoty, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření Podfondu, jsou uvedeny v kapitole Významné skutečnosti, které nastaly po 31.12.2023.

Klimatické záležitosti

Konzistentnost finančních a nefinančních informací
Podfond jako fond fondů je schopen posuzovat vliv klimatických změn na investice v jednotlivých fondech pouze nepřímo přes doplňující údaje k jednotlivým investicím. Primárně je vliv klimatických změn zakomponován do reálné hodnoty, resp. NAV jednotlivých fondů, které mají za povinnost zhodnotit vliv klimatických změn na jejich investice. V této souvislosti Podfond neidentifikoval vliv klimatických změn ani na hodnotu fondů, do kterých investoval, ani na Going Concern těchto fondů. Dotčenými standardy pro toto posouzení byly IAS 1 Presentation of Financial Statements (především otázka Going Concern), IAS 12 Income Taxes, IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, IFRS 9 Financial Instruments, IFRS 13 Fair Value Measurement.

Účetnictví systému obchodování s emisemi a certifikáty pro obnovitelné zdroje
Fond neaplikuje účetní pravidla pro uznávání, měření a prezentace systémů obchodování s emisemi a certifikáty pro obnovitelné zdroje.

Snížení hodnoty nefinančních aktiv
V roce 2023 nedošlo ke snížení hodnoty nefinančních aktiv.

Smlouvy o nákupu elektřiny
V roce 2023 nebyly uzavřeny žádné takové smlouvy.

Specifické úvahy týkající se finančních institucí
V roce 2023 Podfond neposkytl ani nepřijal zelené financování.

[4] Mezaninové financování má splatnost 7 let, je denominováno v eurech s úrokovou sazbou 10,5 % p. a. a obsahuje dohodu o podílu na budoucím zhodnocení skupiny JTZE.

Makroekonomické prostředí

Rizika refinancování a ostatní finanční rizika

- Růst úrokových sazeb a jeho vliv na refinancování

V roce 2023 Podfond nečerpal žádný úvěr.

- Riziko likvidity

Riziko likvidity a jeho mitigace jsou uvedeny v kapitole 21., v odst. c).

- Požadavky na zajišťovací účetnictví

Podfond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Měření reálné hodnoty a související požadavky na uveřejňování

- Reálná hodnota investic do nemovitostí

V roce 2023 Podfond nevykazoval v aktivech žádné nemovitosti. Nepřímo vlastněné nemovitosti v portfoliu Podfondu jsou oceňovány na reálnou hodnotu na úrovni jednotlivých fondů, v jejímž jsou majetku.

- Reálná hodnota finančních instrumentů oceňovaných zůstatkovou cenou

V roce 2023 Podfond nevykazoval v aktivech žádné finanční instrumenty oceňované zůstatkovou cenou.

Podfond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

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

Podfond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

05

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

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 2023 za Fond J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., včetně J&T ARCH INVESTMENTS podfond vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zpracoval statutární orgán J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 08800693, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika (dále jen „Fond“)

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.

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 byl Fond ovládán přímo následujícími osobami:

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

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 byl ovládán nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,
bytem 98000 Monaco, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Dále Ing. Ivan Jakabovič ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

LEONARDO III MARINE LIMITED
0000C68484, Se sídlem Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta

LEONARDO III YACHT LIMITED
0000C79912, Se sídlem Ground Floor, Palace Court, Church Street, St. Julian's STJ 3049, Malta

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

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

Dále Ing. Jozef Tkáč ovládá nebo spoluovládá následující společnosti:

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

Statutárnímu orgánu Fondu je známo, že od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 byl Fond ovládán stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

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

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

J&T Bank a.o. (dříve J&T Bank ZAO)
IČO: 1027739121651, se sídlem Naberezhnaya Kadashevskaya, 26, Moscow; 115035, Ruská federace, ovládána společností J&T BANKA, a.s.
(do 14. 11. 2023)

Leasing- Medicine LTD (dříve Lizing-Medicina ooo)
IČO: 1027733018610, DIČO: 7733149678 se sídlem Office 6, Entrance 1, Bldg. 2, 10, Korovinskoe Shosse, Moscow, Ruská federace, ovládána společností J&T Bank a.o.
(do 14. 11. 2023)

ATLANTIK finanční trhy, a.s.
IČO: 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.
IČO: 30770704700, se sídlem Prilaz Fausta Vrancica 10, 42000 Varazdin, Chorvatsko, ovládána společností J&T BANKA, a.s.
(do 17. 1. 2023)

J&T banka d.d. (dříve VABA d.d. banka Varaždin)
IČO: 0675539, se sídlem Međimurska ulica 28, 42000, Chorvatská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. Spol., a.s.
IČO: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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

XT-card a.s.
IČO: 27408256, se sídlem Praha 3, Seifertova 327/85, PSČ 130 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB and Capital Markets, a.s.
(do 29. 8. 2023)

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

FVE Holding, s.r.o.
IČO: 14427711, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.
(do 20. 12. 2023)

FVE Čejkovice s.r.o.
IČO: 28913698, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(do 20. 12. 2023)

FVE Napajedla s.r.o.
IČO: 28964896, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(do 20. 12. 2023)

FVE Němčice s.r.o.
IČO: 28966970, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(do 20. 12. 2023)

FVE Slušovice s.r.o.
IČO: 28964837, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(do 20. 12. 2023)

J&T Recycle, s.r.o.
IČO: 02944588, se se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností FVE Holding, s.r.o.
(do 20. 12. 2023)

TERCES MANAGEMENT LTD
IČO: HE201003, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 24B, 1061, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T BANKA, a.s.
(do 14. 11. 2023)

Interznanie OAO
IČO: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností TERCES MANAGEMENT LTD spolu se společností J&T Bank a.o. (J&T Bank ZAO)
(do 14. 11. 2023)

J&T Leasingová společnost, a.s. (dříve Health Care Financing, a.s.)
IČO: 28427980, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

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

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

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

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

Fond Fondů NLS SICAV, a.s.
IČO: 19232721, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (od 6. 4. 2023)

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

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

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

PB Finančné služby, a. s.
IČO: 35817453, se sídlem Hattalova 12, Bratislava 831 03, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

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

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

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

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

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

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
IČO: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností 365.bank, a.s.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

OSCAR GROUP s.r.o.
IČO: 50 333 160, se sídlem Karloveská 34, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, Slovenská republika, ovládána společností FORESPO - RENTAL 2 a. s.
(od 11. 12. 2023)

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

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

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

RDF International, spol. s r.o.
IČO: 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.
IČO: 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.

Hotel SASANKA s.r.o.
IČO: 36 834 092, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(od 7. 12. 2023)

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

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

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

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

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

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

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

World's End LLC
IČO: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza 116, Napa CA 94558, USA, ovládána společností Chateau Teyssier
(do 30. 6. 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
(od 29. 12. 2023 v likvidaci)

CHATEAU TEYSSIER (dříve STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER)
IČO: 316 809 391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností J&T Wine Holding SE

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

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

J&T Funds Inc. (dříve INTEGRIS FUNDS LIMITED)
IČO: 0000100415, se sídlem Klimentos, Kyriakou Matsi, 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301 1082, Nicosia, Kypr, ovládaná společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

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

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

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

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

J&T Real Estate Vostok, LLC
IČO: 1077762703809, se sídlem Moskva, Kadashevskaya 26, PSČ 115 035, Ruská federace, ovládána společností J&T Finance, LLC

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

J&T Global Finance VIII., s.r.o. v likvidaci
IČO: 06062831, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(do 30. 6. 2023)

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

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

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

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

J&T Global Finance XIII., s.r.o. (dříve J&T Credit Participation, s.r.o.)
IČO: 09919821, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

J&T Global Finance XIV., s.r.o.
IČO: 54 627 753, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Mezzanine, a.s.
IČO: 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.
IČO: 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.

J&T RFI I., s.r.o.
IČO: 17164028, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE, následně společností J&T BANKA, a.s.

J&T Global Finance XV., s.r.o. (dříve J&T RFI III., s.r.o.)
IČO: 17591287, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE (změna názvu od 19. 1. 2023)

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

J&T RFI V., s.r.o. (dříve ATENOM, s.r.o.)
IČO: 17259380, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

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

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

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

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

OAMP Hall 5, s.r.o.
IČO: 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.
IČO: 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.
IČO: 05649765, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

JTFG FUND I SICAV, a.s.,
IČO: 09903089, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

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

J&T MS 1 SICAV a.s.
IČO: 17110459, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

II. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2023, 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.
V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:
- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29. 4. 2022, která nahradila Smlouvu o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 1. 6. 2020
- Smlouva o administraci ze dne 29. 4. 2022, která nahradila Smlouvu o administraci ze dne 1. 6. 2020
- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15. 6. 2020

Se společností J&T BANKA, a.s.

V rozhodném období byla uzavřena smlouva:
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu ze dne 19. 5. 2023
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 6. 6. 2023

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:
- Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu ze dne 20. 12. 2019
- Komisionářská smlouva ze dne 19. 6. 2020

- Smlouva o poskytování služeb internetového bankovnictví ze dne 13. 7. 2020
- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15. 6. 2020
- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 4. 2022

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.
V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb ze dne 14. 9. 2020

Se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s.

V rozhodném období nebyla uzavřena žádná smlouva.
V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:

- Smlouva o úschově cenných papírů ze dne 28. 4. 2022
- Depozitářská smlouva ze dne 29. 4. 2022

Fond v roce 2023 neuskutečnil s propojenými osobami žádné další právní jednání, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

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

IV. 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. Uvedení, zda, jakým způsobem a v jakém období byla nebo bude vyrovnána případná újma podle § 71 nebo 72 ZOK.

Fond je díky uzavřeným vztahům schopen 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. Fond využíval služeb propojených osob za obvyklých a běžných smluvních podmínek.

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

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V. Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami Fondu vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 28. března 2024

představenstvo společnosti **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**
člen představenstva **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, při výkonu funkce zastoupen **Ing. ROMANEM HAJDOU**

06

POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE

POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE POŽADOVANÉ ZÁKONEM Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ (§ 21)

a) Významné skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

b) Informace o předpokládaném budoucím vývoji činnosti emitenta

I v roce 2024 očekáváme možný dopad nejistoty ohledně vývoje a dopadu konfliktu na Ukrajině na výkonnost investic: Ten zahrnuje zejména přetrvávající riziko týkající se možného zastavení toku plynu přes slovenský tranzitní plynovod, respektive plateb za rezervaci přepravní kapacity ze strany významného ruského zákazníka. Tento plynovod vlastní společnost Eustream, ve které Energetický a průmyslový holding vlastní minoritní podíl.

Pro rok 2024 předpokládáme i další růst Podfondu, kde bychom tempo růstu spravovaných aktiv rádi udrželi co možná nejblíže úrovni jako v roce 2023, kdy se celková aktiva zvětšila o cca 23,7 miliardy Kč především díky významným primárním úpisům investičních akcií. Volnou likviditu plánujeme i nadále investovat v souladu s investiční strategií Fondu v souladu s investiční strategií uvedené ve Statutu.

c) Informace o aktivitách emitenta v oblasti výzkumu a vývoje

Fond ani Podfond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

d) Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

e) Informace o aktivitách emitenta v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Fond je obhospodařován Investiční společností a nemá žádné zaměstnance. V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond i Podfond v souladu s platnou právní úpravou. Fond ani Podfond nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

f) Informace o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

Fond ani Podfond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE POŽADOVANÉ ZÁKONEM Č. 240/2013 SB., O INVESTIČNÍCH SPOLEČNOSTECH A INVESTIČNÍCH FONDECH (§ 234 A § 291)

a) Údaje o tom, jakým způsobem může investor získat výroční finanční zprávu řídícího fondu tohoto fondu

Výroční finanční zprávu Fondu a Podfondu lze získat na webových stránkách Investiční společnosti www.jtis.cz, dále na webových stránkách společnosti www.jtarchinvestments.cz nebo v listinné podobě v sídle administrátora Fondu.

b) Údaj o činnosti jeho obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období

Obhospodařovatel vykonává v rozhodném období ve vztahu k Fondu a Podfondu standardní činnost dle Statutů Fondu a Podfondu.

c) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic

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

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

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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

d) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

S účinností ode dne 23. března 2023 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo k upřesnění možnosti výplaty zisku vlastníkům investičních akcií, doplněn nový specifický náklad podfondu spojený s výplatou dividendy, ke změnám reflektujícím vytvoření nových dividendových tříd investičních akcií, k aktualizaci a upřesnění postupu při podávání žádosti o odkup a zprocesování samotné žádosti administrátorem. Statut podfondu zejména explicitně

upravuje možnost odvolání žádosti o odkup pouze se souhlasem administrátora, upřesňuje provozní dobu administrátora pro osobní podání žádosti, explicitně omezuje možnost dispozice s odkupovanými investičními akciemi a upřesňuje rozhodný den pro stanovení ceny investičních akcií.

Dne 21. června 2023 nabyly účinnost statuty fondů kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., včetně statutu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde došlo k doplnění zkráceného názvu fondu, rizika koncentrace a doplnění údaji o historické výkonnosti podfondu a grafu.

S účinností ode dne 30. června 2023 byl aktualizován statut J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde bylo doplněno ustanovení související s prohlášením, že fond nezohledňuje faktory udržitelnosti.

Dne 19. července 2023 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde byla upravena minimální investice a možnost investovat jako kvalifikovaný investor podle §272 odst. 1 písm. h) ZISIF;

S účinností ode dne 1. října 2023 byl aktualizován statut fondu kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS podfond, ve kterém došlo k úpravě úplaty depozitáře.

Od 13. prosince 2023 byla účinná poslední změna ve statutu fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, a to úprava zaokrouhlování dividendových tříd na 2 desetinná místa.

e) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob jsou uvedeny v kapitole **Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2023**.

Údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu:
Celkový počet pracovníků je 46 osob ve společnosti JTIS z toho 4 vedoucí osob. Přepočtený průměrný evidenční stav zaměstnanců je 41.

Údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil.

Za zhodnocení kapitálu nebyly vyplaceny žádné odměny.

f) Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2023

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.

Údaje o mzdách (v CZK)	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Ostatní pracovníci	46 133 496	15 908 194
Představenstvo	8 893 166	3 177 144

Fond vyhodnotil, že podstatný vliv na rizikovost Fondu má představenstvo Investiční společnosti, jelikož schvaluje statut Fondu. Za rok 2023 nebyly pracovníkům ani vedoucím osobám Investiční společnosti ze strany Fondu nebo Investiční společnosti vyplaceny žádné odměny za zhodnocení kapitálu Fondu.

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

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

POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE DLE PŘÍLOHY Č. 2 K VYHLÁŠCE Č. 244/2013 SB. (§ 42)

a) Údaje o všech depozitářích Fondu v rozhodném období

Výkon funkce depozitáře prováděla společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600, IČO: 26218062, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 7328, a to po celé rozhodné období.

b) Údaje o každé osobě pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu a Podfondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu a Podfondu

Depozitář fondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence majetku fondu, tj. činnostmi uvedenými v § 71 odst. 1 Zákona, jinou osobu. Podíl majetku, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % majetku fondu.

K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fond může využít služeb společnosti J&T BANKY, a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU.

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

c) Údaje o každé osobě oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce

Fond a Podfond nemá hlavního podpůrce.

d) Identifikace majetku pokud jeho hodnota přesahuje 1 % 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

Identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název aktiva	Pořizovací cena celkem	Tržní cena celkem	Podíl na aktivech fondu	Podíl na fondovém kapitálu
	(v CZK)	(v CZK)	(v %)	(v %)
J&T ALLIANCE investiční akcie třídy A	29 376 908 407	34 076 363 849	62	69
Majetková účast v MYTHESSA HOLDINGS LTD	4 219 387 789	5 509 077 344	10	11
Pohledávka nepřipsané IA J&T ALLIANCE SICAV, a.s.	4 450 500 000	4 450 500 000	8	11
Úvěr poskytnutý společnosti JTRE Holding Ltd.	2 449 000 000	2 479 074 575	5	5
Sandberg Private Equity 2 Fund – investiční akcie	1 109 993 651	1 272 169 666	2	3
J&T AGRICULTURE SICAV a.s. – investiční akcie	993 471 500	1 112 636 868	2	2
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, třída- EUR I – investiční akcie	844 440 593	949 062 780	2	2
JTFG FUND I SICAV - třída EUR – investiční akcie	666 606 241	863 445 813	2	2
Vkladový účet u J&T Banka a.s.	820 000 000	824 170 685	1	2
BHP HOTELS – třída A – investiční akcie	732 300 000	749 019 150	1	2

e) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku akcionářů majetku Fondu v rozhodném období

V roce 2023 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

f) Údaje o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii

V roce 2023 nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

g) Údaje o skutečně zaplacené úplatě určené Investiční společnosti za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V roce 2023 došlo k úplatě určené investiční společnosti ve výši 112 960 243 Kč za obhospodařování a 28 240 061 Kč za administraci Fondu. Poplatky depozitáři činily 1 815 000 Kč. Odměny auditorovi byly ve výši 1 285 672 Kč.
Do dalších nákladů patřily poplatky a provize ve výši 1 405 281 Kč, notářské poplatky ve výši 406 562 Kč, náklady na právní poradenství ve výši 73 810 Kč či nájemné ve výši 53 724 Kč. Daňové náklady v roce 2023 činily 15 985 950 Kč.

h) Popis rizik souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto fondu

Majetek Fondu mimo fondový majetek Podfondu, není používán k investiční činnosti Fondu, a není tedy ani jako takový obhospodařován; pro tento majetek se tedy nestanoví mimo jiné ani investiční strategie (resp. investiční cíle a investiční politika) či rizikový profil. Vůči tomuto majetku se tedy ani nezavádí v rámci statutu Fondu, neudržují a neuplatňují pravidla a limity při obhospodařování ve smyslu ustanovení § 284 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. S investicí do Podfondu jsou spojena rizika, o kterých jsou investoři detailněji informování zejména ve statutu Podfondu a Fondu, a dále ve sdělení klíčových informací.

Výňatek ze Statutu Podfondu – Limity pro omezení a rozložení rizika (kvantitativní omezení a metody)

8. Limity pro omezení a rozložení rizika

8.1. Základní investiční limity pro skladbu majetku Podfondu:

(a) aktiva dle odst. 7.1 písm. (a) tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu.

(b) aktiva dle odst. 7.1 písm. (b) tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Podfondu.

(c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu bude menší než 300 % (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).

8.2. Zařazení aktiv v Majetku Podfondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu, jejichž titulem je:

(a) budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty), nebo

(b) zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Podfondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny), do kategorie dle odst. 7.3 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Podfondu po vypořádání obchodu.

8.3. Pokud nelze aktivum v Majetku Podfondu zařadit do kategorie dle odst. 7.1 písm. (a) nebo odst. 7.1 písm. (b) tohoto Statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu považováno za aktivum kategorie dle odst. 7.1 písm. (b) tohoto Statutu.

8.4. Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu majetku Podfondu nejsou stanoveny s výjimkou provádí-li se výpočet celkové expozice Podfondu závazkovou metodou podle Nařízení Komise (EU) č. 231/2013, nesmí expozice vztahující se k finančním derivátům přesáhnout v žádném okamžiku 300 % hodnoty majetku Podfondu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Podfondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby expozice vztahující se k finančním derivátům vyhovovala limitu.

8.5. Ohledně doby nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů je stanoveno, že pokud nastane nesoulad skladby Majetku Podfondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu, tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy akcionářů Podfondu.

Hlavní rizika dle statutu Fondu a Podfondu

Výňatek ze Statutu Podfondu

10.2. Relevantními riziky spojenými s investiční strategií do Podfondu, jsou zejména následující rizika:

(a) riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu,

(b) tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Podfondu,

(c) riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji,

(d) riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu,

(e) riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Podfondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Podfondu v úschově nebo jiném opatrování,

(f) rizika vyplývající z použití finančních derivátů, kdy Podfond při realizaci investičních cílů využívá vysoké a koncentrované expozice ve finančních derivátech na finanční index anebo jiné kvantitativně vyjádřené finanční ukazatele. Sjednávání finančních derivátů na účet Podfondu představuje pro investory Podfondu zvýšené riziko, neboť při použití finančních derivátů je dosahováno vysokého pákového efektu. Podfond v rámci Statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů.

Podfond není tzv. zajištěným fondem, tj. návratnost investice ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Podfondu nebudou akcionářům Podfondu za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.

POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE DLE NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365, ČL. 13 SB.

a) Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a Swapů

V účetním období došlo k operacím, uvedeným v tabulce.

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Příkl. plat. cena	Plat. měna	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Zkratka protistrany
42480/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	720 000 000,00	CZK	17.01.2023 09:42	19.01.2023 0:00	PPF BANKA
42481/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	17.01.2023 09:42	21.08.2023 0:00	PPF BANKA
42538/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	719 100 000,00	CZK	19.01.2023 09:24	23.01.2023 0:00	PPF BANKA
42539/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	19.01.2023 09:24	25.09.2023 0:00	PPF BANKA
42593/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	834 750 000,00	CZK	25.01.2023 09:54	27.01.2023 0:00	PPF BANKA
42594/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	35 000 000,00	EUR	25.01.2023 09:54	28.08.2023 0:00	PPF BANKA
42613/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	713 640 000,00	CZK	26.01.2023 10:40	30.01.2023 0:00	UNICREDIT
42615/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	26.01.2023 10:40	31.07.2023 0:00	UNICREDIT
42614/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	713 700 000,00	CZK	26.01.2023 10:49	30.01.2023 0:00	PPF BANKA
42616/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	26.01.2023 10:49	30.08.2023 0:00	PPF BANKA
42841/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	664 692 000,00	CZK	13.02.2023 12:00	15.02.2023 0:00	UNICREDIT
42843/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	28 000 000,00	EUR	13.02.2023 12:00	16.10.2023 0:00	UNICREDIT
42957/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	711 540 000,00	CZK	20.02.2023 09:25	22.02.2023 0:00	UNICREDIT
42958/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	20.02.2023 09:25	22.11.2023 0:00	UNICREDIT
42997/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	829 710 000,00	CZK	23.02.2023 10:08	27.02.2023 0:00	UNICREDIT
42998/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	35 000 000,00	EUR	23.02.2023 10:08	27.11.2023 0:00	UNICREDIT
43097/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	704 700 000,00	CZK	03.03.2023 09:22	07.03.2023 0:00	PPF BANKA
43098/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	03.03.2023 09:22	07.09.2023 0:00	PPF BANKA
43248/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	599 050 000,00	CZK	17.03.2023 12:52	21.03.2023 0:00	KB BANKA
43249/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	17.03.2023 12:52	04.07.2023 0:00	KB BANKA
43351/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	710 700 000,00	CZK	23.03.2023 09:57	27.03.2023 0:00	PPF BANKA
43352/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	23.03.2023 09:57	26.06.2023 0:00	PPF BANKA
43362/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	24.03.2023 13:47	23.10.2023 0:00	KB BANKA
43399/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	355 890 000,00	CZK	27.03.2023 11:37	29.03.2023 0:00	KB BANKA
43400/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	15 000 000,00	EUR	27.03.2023 11:37	29.06.2023 0:00	KB BANKA
43437/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	710 100 000,00	CZK	28.03.2023 14:08	30.03.2023 0:00	ČSOB
43439/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	28.03.2023 14:08	27.09.2023 0:00	ČSOB

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Přík. plat. cena	Plat. měna	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Zkratka protistrany
43438/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	710 100 000,00	CZK	28.03.2023 14:11	30.03.2023 0:00	PPF BANKA
43440/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	28.03.2023 14:11	30.10.2023 0:00	PPF BANKA
43475/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	710 220 000,00	CZK	29.03.2023 09:51	30.03.2023 0:00	KB BANKA
43477/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	29.03.2023 09:51	30.05.2023 0:00	KB BANKA
43476/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	473 609 600,00	CZK	29.03.2023 09:57	30.03.2023 0:00	UNICREDIT
43478/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	29.03.2023 09:57	31.08.2023 0:00	UNICREDIT
43555/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	702 660 000,00	CZK	04.04.2023 12:58	06.04.2023 0:00	KB BANKA
43556/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	04.04.2023 12:58	07.08.2023 0:00	KB BANKA
43603/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	586 575 000,00	CZK	11.04.2023 12:54	13.04.2023 0:00	KB BANKA
43604/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	11.04.2023 12:54	14.08.2023 0:00	KB BANKA
43748/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	466 800 000,00	CZK	18.04.2023 09:08	20.04.2023 0:00	PPF BANKA
43749/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	18.04.2023 09:08	22.04.2024 0:00	PPF BANKA
43824/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	705 150 000,00	CZK	20.04.2023 09:59	24.04.2023 0:00	KB BANKA
43825/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	20.04.2023 09:59	27.07.2023 0:00	KB BANKA
43913/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	704 430 000,00	CZK	26.04.2023 10:19	27.04.2023 0:00	KB BANKA
43914/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	26.04.2023 10:19	29.01.2024 0:00	KB BANKA
44125/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	468 450 800,00	CZK	05.05.2023 09:32	09.05.2023 0:00	UNICREDIT
44126/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	05.05.2023 09:32	09.11.2023 0:00	UNICREDIT
44188/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	470 520 000,00	CZK	11.05.2023 09:04	15.05.2023 0:00	KB BANKA
44189/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	11.05.2023 09:04	13.11.2023 0:00	KB BANKA
44316/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	592 825 000,00	CZK	18.05.2023 09:40	22.05.2023 0:00	UNICREDIT
44317/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	18.05.2023 09:40	22.01.2024 0:00	UNICREDIT
44471/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	709 890 000,00	CZK	26.05.2023 10:22	30.05.2023 0:00	UNICREDIT
44472/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	26.05.2023 10:22	29.02.2024 0:00	UNICREDIT
44510/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	473 900 000,00	CZK	29.05.2023 11:58	31.05.2023 0:00	KB BANKA
44511/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	29.05.2023 11:58	28.03.2024 0:00	KB BANKA
44596/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	568 560 000,00	CZK	02.06.2023 09:47	06.06.2023 0:00	PPF BANKA
44597/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	24 000 000,00	EUR	02.06.2023 09:47	06.02.2024 0:00	PPF BANKA
44806/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	595 650 000,00	CZK	16.06.2023 09:52	20.06.2023 0:00	KB BANKA
44807/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	16.06.2023 09:52	20.03.2024 0:00	KB BANKA
44834/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	19.06.2023 14:51	18.04.2024 0:00	KB BANKA
44852/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	20.06.2023 14:30	19.10.2023 0:00	ČSOB
44899/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	711 390 000,00	CZK	22.06.2023 09:58	26.06.2023 0:00	UNICREDIT
44900/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	22.06.2023 09:58	26.02.2024 0:00	UNICREDIT
44947/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	354 810 000,00	CZK	26.06.2023 15:17	27.06.2023 0:00	KB BANKA
44949/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	15 000 000,00	EUR	26.06.2023 15:17	29.04.2024 0:00	KB BANKA
44969/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	354 630 000,00	CZK	27.06.2023 09:44	29.06.2023 0:00	KB BANKA
44971/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	15 000 000,00	EUR	27.06.2023 09:44	29.04.2024 0:00	KB BANKA
44970/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	472 200 000,00	CZK	27.06.2023 13:29	29.06.2023 0:00	ČSOB

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Příк. plat. cena	Plat. měna	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Zkratka protistrany
44972/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	27.06.2023 13:29	29.05.2024 0:00	ČSOB
45002/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	28.06.2023 13:54	02.10.2023 0:00	UNICREDIT
45001/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	473 857 000,00	CZK	28.06.2023 13:55	29.06.2023 0:00	UNICREDIT
45092/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	30.06.2023 11:33	04.10.2023 0:00	KB BANKA
45091/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	594 250 000,00	CZK	30.06.2023 11:33	04.07.2023 0:00	KB BANKA
45370/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	2 000 000,00	EUR	25.07.2023 8:25	25.07.2023 0:00	UNICREDIT
45371/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	2 500 000,00	EUR	25.07.2023 10:08	25.07.2023 0:00	UNICREDIT
45373/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	25.07.2023 11:57	29.11.2023 0:00	ČSOB
45372/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	720 750 000,00	CZK	25.07.2023 11:57	27.07.2023 0:00	ČSOB
45469/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	27.07.2023 12:46	30.11.2023 0:00	ČSOB
45468/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	720 990 000,00	CZK	27.07.2023 12:46	31.07.2023 0:00	ČSOB
45584/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	03.08.2023 09:36	07.12.2023 0:00	ČSOB
45583/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	720 180 000,00	CZK	03.08.2023 09:36	07.08.2023 0:00	ČSOB
45630/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	1 900 000,00	EUR	07.08.2023 09:05	07.08.2023 0:00	UNICREDIT
45746/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	10.08.2023 12:04	16.01.2024 0:00	UNICREDIT
45745/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	606 400 000,00	CZK	10.08.2023 12:04	14.08.2023 0:00	UNICREDIT
45888/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	722 760 000,00	CZK	17.08.2023 13:01	21.08.2023 0:00	UNICREDIT
46000/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	845 075 000,00	CZK	24.08.2023 13:07	28.08.2023 0:00	UNICREDIT
46048/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	28.08.2023 14:51	30.05.2024 0:00	PPF BANKA
46047/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	724 500 000,00	CZK	28.08.2023 14:51	30.08.2023 0:00	PPF BANKA
46058/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	29.08.2023 09:37	31.01.2024 0:00	UNICREDIT
46057/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	482 800 000,00	CZK	29.08.2023 09:37	31.08.2023 0:00	UNICREDIT
46172/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	05.09.2023 09:31	07.03.2024 0:00	PPF BANKA
46171/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	724 200 000,00	CZK	05.09.2023 09:31	07.09.2023 0:00	PPF BANKA
46589/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	21.09.2023 09:47	25.06.2024 0:00	KB BANKA
46586/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	732 540 000,00	CZK	21.09.2023 09:47	25.09.2023 0:00	KB BANKA
46587/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	21.09.2023 11:41	22.02.2024 0:00	KB BANKA
46584/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	610 850 000,00	CZK	21.09.2023 11:41	22.09.2023 0:00	KB BANKA
46588/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	15 000 000,00	EUR	21.09.2023 11:47	22.05.2024 0:00	PPF BANKA
46585/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	366 450 000,00	CZK	21.09.2023 11:47	22.09.2023 0:00	PPF BANKA
46613/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	61 173 000,00	CZK	21.09.2023 15:17	22.09.2023 0:00	UNICREDIT
46624/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	25.09.2023 11:20	29.07.2024 0:00	PPF BANKA
46623/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	732 300 000,00	CZK	25.09.2023 11:20	27.09.2023 0:00	PPF BANKA
46637/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	10 000 000,00	EUR	25.09.2023 15:48	31.01.2024 0:00	KB BANKA
46636/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	243 740 000,00	CZK	25.09.2023 15:48	26.09.2023 0:00	KB BANKA
46702/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	27.09.2023 15:13	04.12.2023 0:00	KB BANKA
46701/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	487 900 000,00	CZK	27.09.2023 15:13	02.10.2023 0:00	KB BANKA
46749/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	25 000 000,00	EUR	02.10.2023 10:34	06.05.2024 0:00	KB BANKA
46748/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	610 950 000,00	CZK	02.10.2023 10:34	04.10.2023 0:00	KB BANKA

Číslo/ Pořadí	Název produktu	Zkratka	Příl. plat. cena	Plat. měna	Datum zobchodování	Datum vypoř. příkazu	Zkratka protistrany
47025/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	28 000 000,00	EUR	12.10.2023 10:43	18.03.2024 0:00	KB BANKA
47024/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	687 820 000,00	CZK	12.10.2023 10:43	16.10.2023 0:00	KB BANKA
47106/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	17.10.2023 12:37	20.06.2024 0:00	UNICREDIT
47105/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	737 760 000,00	CZK	17.10.2023 12:37	19.10.2023 0:00	UNICREDIT
47179/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	19.10.2023 10:22	25.03.2024 0:00	PPF BANKA
47178/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	741 600 000,00	CZK	19.10.2023 10:22	23.10.2023 0:00	PPF BANKA
47294/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	26.10.2023 12:55	30.09.2024 0:00	PPF BANKA
47293/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	741 900 000,00	CZK	26.10.2023 12:55	30.10.2023 0:00	PPF BANKA
47522/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	07.11.2023 09:53	10.06.2024 0:00	UNICREDIT
47521/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	491 640 000,00	CZK	07.11.2023 09:53	09.11.2023 0:00	UNICREDIT
47590/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	09.11.2023 09:07	15.04.2024 0:00	PPF BANKA
47589/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	492 400 000,00	CZK	09.11.2023 09:07	13.11.2023 0:00	PPF BANKA
47810/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	20.11.2023 11:30	22.08.2024 0:00	KB BANKA
47809/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	735 780 000,00	CZK	20.11.2023 11:30	22.11.2023 0:00	KB BANKA
47976/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	35 000 000,00	EUR	23.11.2023 14:00	26.08.2024 0:00	ČSOB
47975/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	853 090 000,00	CZK	23.11.2023 14:00	27.11.2023 0:00	ČSOB
48004/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	27.11.2023 08:56	29.08.2024 0:00	PPF BANKA
48003/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	731 400 000,00	CZK	27.11.2023 08:56	29.11.2023 0:00	PPF BANKA
48031/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	28.11.2023 08:48	05.06.2024 0:00	PPF BANKA
48030/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	729 900 000,00	CZK	28.11.2023 08:48	30.11.2023 0:00	PPF BANKA
48150/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	20 000 000,00	EUR	30.11.2023 10:40	04.09.2024 0:00	KB BANKA
48149/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	486 260 000,00	CZK	30.11.2023 10:40	04.12.2023 0:00	KB BANKA
48241/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	30 000 000,00	EUR	05.12.2023 09:38	09.09.2024 0:00	PPF BANKA
48240/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	732 600 000,00	CZK	05.12.2023 09:38	07.12.2023 0:00	PPF BANKA
48704/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	26 000 000,00	EUR	18.12.2023 14:09	19.09.2024 0:00	ČSOB
48703/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	638 489 800,00	CZK	18.12.2023 14:09	19.12.2023 0:00	ČSOB
48889/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	738 030 000,00	CZK	21.12.2023 14:18	29.01.2024 0:00	PPF BANKA
48890/1	FX forward	INVESTMENTS_75161729	591 612 000,00	CZK	21.12.2023 14:30	06.02.2024 0:00	UNICREDIT
49032/1	FX spot	INVESTMENTS_75161729	5 000 000,00	EUR	29.12.2023 11:18	29.12.2023 0:00	UNICREDIT

07

VÝKAZ O ŘÍZENÍ A SPRÁVĚ SPOLEČNOSTI

VÝKAZ O ŘÍZENÍ A SPRÁVĚ SPOLEČNOSTI – POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE POŽADOVANÉ ZÁKONEM Č. 256/2004 SB., O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU (§ 118, ODST. 4, 5)

a) Informace o kodexech řízení a správy Fondu a Podfondu, které jsou pro emitenta závazné, a informaci o tom, kde je možno do kodexu nahlédnout

Fond a Podfond se řídí souborem vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem Fondu (Investiční společnost). Tyto vnitřní předpisy vycházejí z požadavků stanovených všeobecně závaznými právními předpisy, včetně právních předpisů Evropské unie, jsou pravidelně aktualizovány a v případě požadavku jsou předkládány ČNB. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu Investiční společnosti. Mezi tyto vnitřní předpisy patří mj. organizační řád, který je základní normou. Vzhledem k výše uvedené informaci Fond a Podfond nepřijal žádný zvláštní kodex řízení a správy Fondu.

b) Informace o postupech řízení a správy Fondu a Podfondu, používaných nad rámec požadavků tohoto zákona a jejich podrobný popis (pokud je používá)

Nad rámec požadavků tohoto zákona neexistují informace o postupech řízení a správy Fondu a Podfondu.

c) Popis hlavních parametrů systémů vnitřní kontroly a řízení rizik ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Investiční společnost má nastaven Řídicí a kontrolní systém (dále ŘKS). Požadavky stanovené na Řídicí a kontrolní systém a postupy Investiční společnosti k jejich naplňování jsou promítnuty do Organizačního řádu a do vnitřní směrnice Řídicí a kontrolní systém, a dále do vnitřní směrnice Výkaznictví společnost a fondů.

Investiční společnost definovala prvky ŘKS, kterými jsou:

a) kontrolní prostředí,
b) proces hodnocení rizik,
c) informační systém, vč. odpovídajících procesů v Investiční společnosti, které se týkají účetního výkaznictví a komunikace,
d) kontrolní činnost,
e) monitorování kontroly.

Společnost přijala koncepci Tři linie obrany, která rozděluje organizační útvary do tří linií:

- funkce, které vlastní a řídí rizika – 1. linie obrany,
- funkce, které dohlíží na rizika – 2. linie obrany,
- funkce, které poskytují nezávislé ujištění – 3. linie obrany.

Povinnost vykonávat kontrolu mají jak zaměstnanci, tak vedoucí zaměstnanci.
Primární kontrola se dělí na provozní kontrolu a manažerskou kontrolu. Manažerská kontrola má dále několik druhů kontroly: operativní, periodická, průběžná, následná.

Investiční společnost minimálně 1x ročně vyhodnotí celkovou funkčnost a efektivnost ŘKS a zajistí nápravná opatření k odstranění zjištěných nedostatků.

Vnitřní směrnice Výkaznictví společnosti a fondů definuje pravidla a odpovědnosti v oblasti výkaznictví. Jedná se o: finanční výkaznictví, skupinové výkaznictví, výkaznictví ČNB, ostatní regulatorní výkaznictví, výkaznictví AKAT, výkaznictví ČSÚ, informační povinnost JTIS a Fondu vůči podílníkům a akcionářům, informační povinnost emitenta veřejně obchodovatelných cenných papírů, infolistů a informační povinnosti vůči depozitáři. Vnitřní směrnice dále definuje seznam reportovacích povinností, jejich periodicitu a zdroj dat.

Seznam kontrol prováděných v oblasti výkaznictví: kontrola zařazení ETP, kontrola majetkových účastí, kontrola koncernů, kontrola cenných papírů načítaných z Bloombergu, kontrola spřízněných emitentů.

d) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi

Výňatek ze Statutu Podfondu

16.1.9 Investiční akcie zakládají stejná práva všem vlastníkům. Porušením této zásady není vedení druhů investičních akcií Fondu investiční akcie EUR H, investiční akcie EUR HD, investiční akcie CZK H, investiční akcie CZK HD a rozdílné přirážky (např. v závislosti na objemu investice nebo při časovém rozlišení vstupu investora do Podfondu).

16.1.10 Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-li investiční akcie vydána, nezasílá se osobě, která tyto investiční akcie upsala pozvánka na valnou hromadu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií osobě, která tyto investiční akcie upsala, ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má tato osoba právo ve lhůtě 10 Pracovních dní odstoupit od smlouvy o úpisu investičních akcií a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurs splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem osobě, která investiční akcie upsala, doručeno nové úplně znění stanov obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými ve stanovách Fondu; k právu na odstoupení uplatněnému v rozporu s těmito podmínkami se nepřihlíží. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a rozhodným dnem pro konání valné hromady Fondu k vydání příslušných investičních akcií, zašle Administrátor bezodkladně osobě, která investiční akcie upsala a do té doby nebyla akcionářem Fondu, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.

16.1.11 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, tento Statut nebo stanovy Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho řízení, avšak je s ní spojeno právo akcionáře podílet se podle Zákona, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací.

16.2 Akcionáři Podfondu mají veškerá práva spojená s akciemi Podfondu, která jim udělují tento Statut Podfondu, statut Fondu a stanovy Fondu a Zákon o obchodních korporacích, nestanoví-li tyto stanovy Fondu nebo Zákon něco jiného. Akcionáři Podfondu se podílejí na fondovém kapitálu Podfondu dle pravidel stanovených tímto Statutem Podfondu, statutem Fondu, stanovami Fondu, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích. Na každý druh emitovaných akcií připadá určitá část fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh akcií, není-li výslovně stanoveno v tomto statutu jinak.

e) Popis složení a postupů rozhodování vedoucího orgánu emitenta a jeho výborů, jsou-li zřízeny

Složení statutárního orgánu a dozorčí rady viz kapitola **Zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobu a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.**

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, kterému přísluší obchodní vedení společnosti a zastupuje společnost. Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení společnosti. Představenstvo má jediného člena a tím je právnická osoba oprávněná obhospodařovat společnost jako investiční fond a provádět jeho administraci.

Do působnosti představenstva náleží:

a) řídit činnost společnosti a zabezpečovat její obchodní vedení;
b) v případech stanovených ZOK nebo těmito stanovami svolává valnou hromadu společnosti a předkládá jí k projednání a schválení záležitosti náležející do její působnosti;
c) provádět usnesení přijatá valnou hromadou;
d) zabezpečovat řádné vedení účetnictví společnosti;
e) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku společnosti a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztrát;
f) předkládat valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní uzávěrky;
g) uveřejňovat účetní závěrku společnosti a zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku;
h) svolávat valnou hromadu;
i) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku;
j) předkládat valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky;
k) měnit stanovy společnosti v souladu s odst. 29.4. níže;
l) schvalovat změny statutu společnosti;
m) rozhodovat o dalších záležitostech společnosti, které mu zákon, stanovy nebo jiné vnitřní předpisy vydané v souladu s těmito stanovami svěřují do působnosti.

Do působnosti představenstva náleží jakákoliv věc týkající se společnosti, pokud není ZOK nebo těmito stanovami svěřena do působnosti jiného orgánu společnosti. Představenstvo při své činnosti dodržuje obecně závazné právní předpisy, tyto stanovy, zásady a pokyny valné hromady; ustanovení § 435 odst. 3 ZOK tím není dotčeno.

Dozorčí rada má jednoho člena, kterého volí a odvolává valná hromada.
Člen dozorčí rady jako její jediný člen současně vykonává funkci předsedy dozorčí rady.

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon obchodního vedení a činnost společnosti, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá valné hromadě své vyjádření. Dozorčí rada předkládá valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, příp. k přezkoumání dalších zpráv vypracovávaných emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, o nichž to stanoví obecně závazný právní předpis, svěřuje-li jí tuto působnost obecně závazný právní předpis.

Popis investičního rozhodování a investiční výbor Fondu
Zřizuje se investiční výbor Fondu, který má 6 (pět) členů a je poradním orgánem Fondu. Investiční výbor dohlíží nad a vyjadřuje se ke strategickým investičním otázkám, procesům a úkonům společnosti. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo, a to 4 (tři) členy na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie společnosti a 2 (dva) členy na návrh představenstva společnosti. V případech, kdy představenstvo rozhoduje o Vymezených transakcích, jak jsou specifikovány v odst. 26.3 Stanovách společnosti, doručí představenstvo návrh Vymezené transakce všem členům investičního výboru a požádá o vydání stanoviska investičního výboru. Bez předchozího vyjádření investičního výboru společnosti není představenstvo oprávněno příslušnou Vymezenou transakci (investiční příležitost, úkon a/nebo divestici) realizovat. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů.

V případě, že investiční výbor schválí transakci s podmínkami, může představenstvo danou Vymezenou transakci realizovat za schválených podmínek, v opačném případě může Vymezenou transakci realizovat za splnění níže uvedených podmínek jako by Vymezená transakce nebyla schválena. Představenstvo není stanoviskem investičního výboru společnosti vázáno a je oprávněno rozhodnout o Vymezených transakcích i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut nebo porušena povinnost odborné péče člena představenstva. Představenstvo je vždy povinno vyčkat stanoviska investičního výboru. Pokud bude představenstvo Vymezenou transakci realizovat bez souhlasu Investičního výboru, nebo při nesplnění podmínek stanovených investičního výboru, musí o tomto být investiční výbor informován alespoň 15 (patnáct) pracovních dní před realizací Vymezené transakce a představenstvo musí takový postup řádné písemně odůvodnit.

Kompetence investičního výboru se vztahuje k níže uvedeným úkonům, které hodlá představenstvo činit či realizovat (dále jen „Vymezené transakce"):

a) nabytí, zcizení, nájem či podnájem, zatížení (včetně zřizování zástavy, předkupního práva ručení či jiného zatížení) nebo jiné trvalé nebo dočasné zcizení či poskytnutí k jakémukoliv užívání majetku společnosti, resp. podfondu v celkové hodnotě přesahující částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých);
b) technické zhodnocení majetku společnosti, resp. podfondu přesahující 10 % (deset procent) jeho hodnoty;
c) přijetí a/nebo poskytnutí úvěrů či zápůjčky, včetně jiného zřízení dluhového financování či změny stávajícího dluhového financování v celkové hodnotě přesahující částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých).

f) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-li to ZISIF, náleží:

a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu rozhodnutím představenstva podle § 511 ZOK nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;
b) rozhodování o změně výše zapisovaného základního kapitálu a o pověření představenstva podle § 511 ZOK či o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu zakladatelských akcií;
c) volba a odvolání členů představenstva;
d) volba a odvolání členů dozorčí rady a jiných orgánů určených stanovami;
e) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů či o úhradě ztráty;
f) schválení změny výše nebo způsobu určení úplaty za obhospodařování a administraci dle odst. 21.1.1 těchto stanov;
g) schválení smlouvy o výkonu funkce členů představenstva;
h) schválení smluv o výkonu funkce členů dozorčí rady a jiných orgánů určených stanovami;
i) schválení poskytnutí jiného plnění ve prospěch osoby, která je členem orgánu společnosti, než na které plyne právo z právního předpisu, ze schválené smlouvy o výkonu funkce nebo z vnitřního předpisu společnosti schváleného valnou hromadou;
j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací;
k) rozhodnutí o zrušení podfondu společnosti s likvidací;
l) rozhodnutí o jmenování likvidátora, resp. o podání žádosti o jmenování likvidátora ČNB, jmenuje-li dle zákona likvidátora ČNB;
m) schválení konečné zprávy o průběhu likvidace a návrhu rozdělení likvidačního zůstatku;
n) rozhodnutí o přeměně společnosti;
o) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem;
p) rozhodování o udělení souhlasu s poskytnutím příplatku mimo zapisovaný základní kapitál společnosti jejími akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie a o jeho vrácení;
q) rozhodování o určení auditora pro účetní závěrku, konsolidovanou účetní Strana sedmnáct závěrku a výroční finanční zprávu;
r) rozhodování o vyčlenění majetku a dluhů z investiční činnosti společnosti do jednoho či více podfondů;
s) schvalování podání žádosti o vyškrtnutí ze seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 ZISIF;
t) schvalování převodu obhospodařování společnosti na jiného obhospodařovatele, nejedná-li se o nucený převod obhospodařování společnosti podle § 542 ZISIF;
u) rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon o obchodních korporacích, zákon o investičních společnostech a investičních fondech či jiný obecně závazný právní předpis nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí nesvěřuje zákon nebo tyto stanovy.

Se zakladatelskými akciemi je spojeno hlasovací právo vždy, nestanoví-li právní předpisy jinak. S investičními akciemi hlasovací právo spojeno není, nestanoví-li právní předpisy nebo tyto stanovy jinak. Hlasovací práva spojená s akciemi společnosti lze omezit pouze způsobem uvedeným v příslušných právních předpisech nebo ve stanovách. Kromě případů stanovených v příslušných právních předpisech a stanovách, nemůže akcionář vykonávat hlasovací právo také v případech uvedených v ustanovení § 426 ZOK. Hlasování se děje aklamací. Hlasuje se nejdříve o návrhu představenstva, poté pokud tento návrh není schválen o návrhu dozorčí

rady a v případě, že ani tento návrh není schválen, hlasuje se o dalších návrzích k projednávanému bodu v tom pořadí, jak byly předloženy. Jakmile je předložený návrh schválen, o dalších návrzích k tomuto bodu se již nehlasuje.

V případě, kdy valná hromada hlasuje o: (a) změně práv spojených s určitým druhem investičních akcií; (b) změně druhu nebo formy investičních akcií; (c) další záležitosti, pro které ZOK vyžaduje hlasování podle druhu akcií v souladu s ust. § 417 ZOK; hlasují současně akcionáři, kteří vlastní investiční akcie a akcionáři kteří vlastní zakladatelské akcie. V takovém případě je s investičními akciemi spojeno hlasovací právo, přičemž s každou investiční akcií je spojen jeden hlas. Takováto valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie, a nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů vlastnící investiční akcie dle druhu akcií (nadpoloviční většina se počítá pro každý druh investičních akcií zvlášť), pokud ZOK nebo tyto stanovy nevyžadují většinu jinou.

g) Popis politiky rozmanitosti uplatňované na vedoucí orgán emitenta, včetně informace o cílech této politiky, způsobech jejího uplatňování a výsledcích jejího uplatňování v příslušném účetním období

Fond a Podfond nedefinoval politiku rozmanitosti, protože nemá žádné zaměstnance. Statutárním orgánem Fondu a Podfondu je Investiční společnost jako právnická osoba.

Politika rozmanitosti uplatňovaná na představenstvo
Představenstvo společnosti má jednoho člena, kterého při výkonu funkce zastupují 2 pověření zmocněnci. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada společnosti. Při volbě členů představenstva valná hromada zohledňuje zejména odbornost (profesní zkušenosti a kvalifikaci) a důvěryhodnost potenciálních členů představenstva. Společnost neuplatňuje politiku rozmanitosti, a to zejména vzhledem ke skutečnosti, že statutárním orgánem je Investiční společnost, která má specifický předmět podnikání výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen ZISIF) na základě povolení České národní banky.

Politika rozmanitosti uplatňovaná na dozorčí radu
Dozorčí rada má 1 člena. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada společnosti. Na dozorčí radu se neuplatňuje žádná politika rozmanitosti vzhledem k tomu, že volba členů je v působnosti akcionářů, resp. valné hromady společnosti. Toto rozhodnutí nemůže společnost ovlivnit.

h) Číselné údaje a informace o struktuře vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a včetně případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, spolu s uvedením práv a povinností s takovými cennými papíry spojenými a s uvedením procenta celkového akciového kapitálu, který představuje

Struktura vlastního kapitálu Fondu k 31. 12. 2023
Zakladatelské akcie: 100 000 ks, jmenovitá hodnota je 1 Kč. Zakladatelské akcie nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Struktura čisté hodnoty aktiv (NAV) / fondového kapitálu Podfondu k 31. 12. 2023

Struktura čisté hodnoty aktiv (NAV) / fondového kapitálu emitenta	v tis. CZK
CP přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu (BCPP – Praha) – třída EUR H	22 457 402
CP přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu (BCPP – Praha) – třída CZK H	23 907 257
CP nepřijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu – třída EUR D	272 059
CP přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu (BCPP – Praha) – třída CZK D	2 938 649
Fondový kapitál Podfondu (v tis. CZK)	49 575 367

i) Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů

Stanovy Fondu:
Zakladatelské akcie jsou převoditelné jen se souhlasem statutárního orgánu Fondu.

Ve Stanovách Fondu jsou informace týkající se převoditelnosti cenných papírů uvedeny v kapitole 8. Převoditelnost zakladatelských akcií.

Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem představenstva s výjimkou uvedenou níže. Představenstvo je povinno udělit souhlas s převodem, pokud (a) akcionář vlastnící zakladatelské akcie o souhlas požádá písemně, (b) v žádosti řádně identifikuje osobu nabyvatele a přesné označení akcií a počet akcií, které má převádějící akcionář vlastnící zakladatelské akcie v úmyslu převést, a (c) nabyvatel zakladatelských akcií splňuje veškeré požadavky kladené na osobu akcionáře vlastnící zakladatelské akcie společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů, obecně závaznými právními předpisy, těmito stanovami a statutem, a to bez zbytečného odkladu po obdržení žádosti akcionáře. Souhlas s převodem zakladatelských akcií mezi stávajícími akcionáři vlastnícími zakladatelské akcie není vyžadován.

Ustanovení tohoto článku stanov o omezení převoditelnosti akcií a předkupním právu se nevztahují na: (a) převody zakladatelských akcií, na základě kterých bude některý z akcionářů uplatňovat opční práva na zakladatelské akcie společnosti sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři vlastnícími zakladatelské akcie; (b) převody zakladatelských akcií související s využitím práva akcionáře prodat zakladatelské akcie třetí osobě spolu se zakladatelskými akciemi jiného akcionáře (tzv. tag-along rights) sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři vlastnícími zakladatelské akcie; (c) jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi akcionáři vlastnícími zakladatelské akcie, schválenou valnou hromadou společnosti. Pro vyloučení pochybností se výslovně stanoví, že pro takové převody se nevyžaduje souhlas představenstva a převoditelnost zakladatelských akcií nebude omezena.

j) Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta

Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech Fondu a Podfondu oznamovanou dle § 122 ZPKT, spolu s výší každého takového podílu, je uvedena níže.

Hlasovací práva jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi Fondu.

Přímá účast na hlasovacích právech Fondu:
J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, výše podílu je 100 %.

Nepřímá účast na hlasovacích právech Fondu:
J&T FINANCE GROUP SE byl ovládán nepřímo následujícími osobami: Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.
Ing. Ivan Jakabovič, R.č. 721008/6246, bytem 98000 Monaco, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, výše podílu je 35,15 %.
Ing. Jozef Tkáč, R.č. 500616/210, bytem Bratislava, Na Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, výše podílu je 45,05 %.

k) Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv

Fond v roce 2023 vydal k Podfondu dividendové třídy investičních akcií ve měnách CZK a EUR spjaté s právem na výplatu dividendy.

Hlasovací práva zakladatelských akcií jsou pro všechny akcie stejná.

l) Informace o omezení hlasovacích práv

S investičními akciemi Podfondu nejsou spojena hlasovací práva. Hlasovací práva jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi Fondu. Hlasovací práva zakladatelských akcií nejsou omezena.

m) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy

Neexistují smlouvy mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti zakladatelských a investičních akcií Fondu a Podfondu nebo hlasovacích práv Fondu (hlasovací práva jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi Fondu). Převoditelnost zakladatelských a investičních akcií je uvedena v kapitole **Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů**.

n) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů řídícího orgánu emitenta a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta

Zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu nejsou.

Pravidla pro změnu stanov: O změně stanov rozhoduje valná hromada na návrh představenstva nebo na základě návrhů a protinávrhů akcionářů účastnících se valné hromady, nebo na návrh dozorčí rady, pokud valnou hromadu svolává dozorčí rada, a navrhuje potřebná opatření.

O změně stanov, nejedná-li se o změnu stanov, o které rozhoduje v souladu s těmito stanovami nebo platnými předpisy dozorčí rada nebo představenstvo, rozhoduje valná hromada společnosti v souladu s těmito stanovami a ZOK. Stanovy nabývají platnosti a účinnosti dnem jejich schválení valnou hromadou s výjimkou případů, kdy z rozhodnutí valné hromady vyplývá, že stanovy nabývají platnosti a účinnosti pozdějším dnem. Ta ustanovení stanov, kde zápis do obchodního rejstříku má konstitutivní charakter, nabývají účinnosti dnem zápisu do obchodního rejstříku. Představenstvo rozhodne o změně stanov tehdy, jde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu společnosti, ke kterému bylo pověřeno představenstvo. Představenstvo rozhodne v souladu s § 277 odst. 2 ZISIF o změně stanov jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, nebo jde-li o změnu v důsledku opravy písemných a tiskových chyb, a v případě úpravy, která logicky vyplývá z obsahu stanov. V případě, že má být změnou stanov nepříznivě zasahováno do práv akcionářů, je potřeba k takové změně souhlas všech akcionářů, do jejichž práv se zasahuje.

o) Informace o zvláštní působnosti řídícího orgánu emitenta

Zvláštní působnosti řídícího orgánu emitenta podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstvech nejsou.

p) Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání podle zákona o obchodních korporacích emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle tohoto zákona nebo jiných právních předpisů

Ve Fondu a Podfondu není žádná významná smlouva, ve které je emitent smluvní stranou a která nabude účinnosti, změní se nebo zanikne v případě změny ovládání emitenta v důsledku nabídky převzetí.

q) Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho řídícího orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí

Neexistují smlouvy mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci (Podfond nemá zaměstnance), kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

r) Informace o systému kontroly programu, na jehož základě členové řídícího orgánu nebo zaměstnanci emitenta nabývají účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry nebo jiná práva k nim, pokud tato práva sami nevykonávají

Program, na jehož základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, dosud neexistuje.

08

OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Dualistický systém

V souvislosti s novelou zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích změnil Fond monistický systém vnitřní struktury na dualistický systém vnitřní struktury, což znamená, že jediný akcionář rozhodl o změně orgánů společnosti ve stanovách společnosti. Tímto je ode dne 11. ledna 2021 kontrolním orgánem Fondu dozorčí rada s jedním členem panem Patrikem Tkáčem, který dosud prováděl výkon funkce člena Správní rady. Statutárním orgánem Fondu se místo statutárního ředitele Fondu stalo představenstvo. Působnost statutárního orgánu však nadále zůstala J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s., která pověřila jednáním jménem Fondu pana Romana Hajdu, který výkon pověřeného zmocněnce vykonává ode dne 10. 11. 2021. Dalším pověřeným zmocněncem je ode dne 7. července 2022 pan Tomáš Martinec.

Aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu

S účinností ode dne 23. března 2023 bylo aktualizováno sdělení klíčových informací J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde byly aktualizovány scénáře výkonnosti pro jednotlivé třídy podfondu.

S účinností ode dne 25. května 2023 došlo k aktualizaci sdělení klíčových informací fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, kde byly aktualizovány údaje, které vyžadují pravidelnou aktualizaci a to scénáře výkonnosti.

Změna ve statutárním orgánu Fondu

K datu 31. května 2023 ukončil svoje členství v představenstvu Investiční společnosti Ing. Michal Kubeš.
K datu 1. června 2023 byl jmenován novým členem představenstva Investiční společnosti Ing. Daniel Ochman.

09

PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

Jako odpovědné osoby Fondu tímto prohlašujeme, že dle našeho nejlepšího vědomí podává výroční finanční zpráva věrný přehled vývoje a výsledků Fondu a Podfondu a postavení Fondu a Podfondu, spolu s popisem hlavních rizik a nejistit, kterým čelí.

V Praze dne 30. dubna 2024

Ing. TOMÁŠ MARTINEC
Předseda představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

10

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU

Výkaz rozvahy k 31. 12. 2023

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

Rozvaha k 31. prosinci 2023

(v tis. Kč)	Bod	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	100	100
v tom: splatné na požádání		100	100
Aktiva celkem		**100**	**100**
Pasiva			
Základní kapitál	5	100	100
z toho: splacený základní kapitál		100	100
Vlastní kapitál celkem		**100**	**100**
Pasiva celkem		**100**	**100**

Výkaz podrozvahy k 31. prosinci 2023

(v tis. Kč)	Bod	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahové položky			
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování	6	100	100

Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2023

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

Výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2023

(v tis. Kč)	Bod	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy		—	—
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		—	—
Výnosy z poplatků a provizí		—	—
Náklady na poplatky a provize		—	—
Zisk nebo ztráta z finančních operací		—	—
Správní náklady		—	—
v tom: a) náklady na zaměstnance		—	—
b) ostatní správní náklady		—	—
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		**—**	**—**
Daň z příjmů			
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**—**	**—**

Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2023

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2023

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitál. Fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	**100**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**100**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	—	—	—	—	—	—	—
Zůstatek k 31.12.2022	**100**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**100**
Zůstatek k 1.1.2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**100**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	—	—	—	—	—	—	—
Zůstatek k 31.12.2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**100**

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE FONDU

1. Obecné informace

a) Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu Fondu a statutu Podfondu.

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

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

Fond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli
Fond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon" nebo „ZISIF") zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu.

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

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

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

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

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

Fond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

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

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

c) Statutární orgán Fondu k 31. 12. 2023

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

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

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2023:
Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti:

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

d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

- Ke dni 31. 5. 2023 zaniklo členství v představenstvu Společnosti Ing. Michalu Kubešovi.
- Ke dni 1. 6. 2023 se stal členem představenstva Společnosti Ing. Daniel Ochman.
- Ke dni 1. 6. 2023 se stal členem dozorčí rady Společnosti Ing. Michal Kubeš.

e) Organizační struktura

Fond má právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

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

Všechny uvedené údaje se týkají investiční činnosti, není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

b) Pohledávky za bankami

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

c) Prostředky investované do Fondu

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

d) Tvorba rezerv

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

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:
- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

e) Zachycení operací v cizích měnách

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta

z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

f) Daň z příjmů

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

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

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

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

V roce 2023 Fond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

4. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami dle druhu

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty v – J&T BANKA, a.s. (část zakladatelská)	100	100
Celkem	**100**	**100**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5. Základní kapitál

Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 100 tisíc kusových zakladatelských akcií na jméno v celkové výši 100 000,- Kč. Zakladatelské akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou převoditelné jen se souhlasem představenstva Fondu.

6. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek ve výši 100 tis. Kč k obhospodařování Společnosti.

7. Transakce se spřízněnými osobami

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za bankami		
pohledávka – J&T BANKA, a.s.	100	100

8. Finanční nástroje – řízení rizik

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

9. Transakce nezahrnuté v rozvaze

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

10. Významné události po datu účetní závěrky

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Fondu známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

V Praze dne 30. dubna 2024

Podpis statutárního orgánu:

Ing. ROMAN HAJDA

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

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 30. dubna 2024 vydali ke statutární účetní závěrce obsažené ve výroční finanční zprávě fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF"), která se vztahují k účetním závěrkám. Přiložená výroční finanční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční finanční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi přiloženou výroční finanční zprávou a statutární a právně závaznou výroční finanční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k přiložené neoficiální výroční finanční zprávě nevyjadřujeme.

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (dále také „Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 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 Fondu.

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 Fondu za účetní závěrku
Statutární orgán Fondu 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 Fondu 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.

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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- 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 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 ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 30. dubna 2024

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

Nepodepsaná zpráva

Ing. ONDŘEJ FIKRLE
Partner
Evidenční číslo 2525

11

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU

Výkaz o finanční pozici k 31. 12. 2023

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS podfond**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2023

(v tis. Kč)	Bod	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	999 507	119 853
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	6	1 615 944	4 306 187
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy	7	45 057 887	24 841 543
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry	8	2 661 306	—
Ostatní finanční aktiva	9	4 750 145	2 110 918
Aktiva celkem		**55 084 789**	**31 378 501**

Pasiva			
Splatný daňový závazek	19	13 038	46 296
Ostatní finanční závazky	10	5 357 002	1 713 055
Ostatní pasiva	11	139 382	118 405
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)		5 509 422	1 877 756
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	12	49 575 367	29 500 745
Pasiva celkem		**55 084 789**	**31 378 501**

Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. 12. 2023

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS podfond**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosinci 2023

(v tis. Kč)	Bod	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z poplatků a provizí	14	36	2 430
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	6 392 784	1 395 450
Výnosy celkem		**6 392 820**	**1 397 880**
Náklady na poplatky a provize	14	-144 420	-80 278
Správní náklady	17	-2 079	-2 865
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		**6 246 321**	**1 314 737**
Daň z příjmů	19	-15 986	-55 184
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií		**6 230 335**	**1 259 553**

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií za rok končící 31. 12. 2023

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS podfond**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií za rok končící 31. prosince 2023

(v tis. Kč)	Bod	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zůstatek k 1. lednu		**29 500 745**	**9 821 461**
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	12	6 230 335	1 259 553
Vydané investiční akcie	12	13 419 278	18 729 445
Odkoupené investiční akcie	12	—	—
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	12	425 009	-309 714
Zůstatek k 31. prosinci		**49 575 367**	**29 500 745**

Výkaz o peněžních tocích k 31. 12. 2023

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS podfond**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Výkaz o peněžních tocích (výkaz cash-flow) k 31. prosinci 2023

(v tis. Kč)	Bod přílohy	2023	2022
Provozní činnost			
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		6 246 321	1 314 737
Úpravy o nepeněžní operace:			
Kurzové zisky a ztráty z vydaných investičních akcií		425 009	-309 714
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv	6,7,8	-20 187 407	-19 452 416
Ostatní finanční aktiva	9	-2 639 227	1 245 288
Ostatní pasiva	11	384 337	3 140
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		-15 770 967	-17 198 965
Zaplacená daň z příjmů	19	-49 244	-28 439
čistý peněžní tok z provozní činnosti		-15 820 211	-17 227 404
Investiční činnosti:			
Nabytí stálých aktiv, vč. Kapitalizovaných úroků		—	—
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		—	—
Finanční činnost:			
Závazky z neupsaných investičních akcií	10	4 993 642	1 713 055
Úpisy nových investičních akcií	12	11 706 223	15 556 566
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		16 699 865	17 269 621
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		**879 654**	**42 217**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	119 853	77 636
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5	999 507	119 853

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE PODFONDU

1. Obecné informace

a) Založení a charakteristika Podfondu

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

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

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

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu Fondu a statutu Podfondu.

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

Investiční akcie Fondu vydané k Podfondu byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha.

Podfond nemá žádné zaměstnance.

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

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

Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi
Administraci Podfondu provádí jeho obhospodařovatel.

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

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek 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
Investiční akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

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

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

b) Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci, odměna depozitáři, alokace aktiv na třídy podfondu a stanovení kurzu investiční akcie

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

Za obhospodařování majetku a administraci Podfondu náleží obhospodařovateli úplata v maximální výši ¼ z max. 3,00 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí, před započtením poplatku za obhospodařování a administraci a daní. Výše úplaty za obhospodařování může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Podfondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Investiční Společnosti; Investiční společnost si vyhrazuje právo tuto úplatu za obhospodařování a administraci majetku fondu nevybírat nebo snížit. Aktuální výše úplaty za správu tj. za obhospodařování a administraci činí 1,5 % (2022: 1,5 %) z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

Podfond nehradí žádný výkonnostní poplatek, tedy žádný poplatek, který by byl závislý na meziročním růstu hodnoty fondového kapitálu připadajícího na jeden podílový list.

Úplata depozitáři za výkon činnosti depozitáře činí 600 tis. Kč ročně bez DPH. Je splatná v měsíčních intervalech ve výši 1/12 z roční sazby. Tato odměna byla platná do 31. 10. 2023. Od 1. 11. 2023 se smluvní strany dohodly na pevné měsíční sazbě odměny za měsíc listopad a prosinec 2023 ve výši 500 tis. Kč.

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

Podfondovým kapitálem Podfondu se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o hodnotu závazků Podfondu. V podfondovém kapitálu se zohledňuje časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty.

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

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

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

c) Statutární orgán Podfondu k 31. 12. 2023

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

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

Složení Dozorčí rady Podfondu k 31. 12. 2023:
Ing. Patrik Tkáč

Představenstvo a dozorčí rada Investiční společnosti

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

d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:
- Ke dni 31. 05. 2023 zaniklo členství v představenstvu Společnosti Ing. Michalu Kubešovi.
- Ke dni 01. 06. 2023 se stal členem představenstva Společnosti Ing. Daniel Ochman.
- Ke dni 01. 06. 2023 se stal členem dozorčí rady Společnosti Ing. Michal Kubeš.

e) Organizační struktura

Podfond nemá právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Podfondu jsou oceňovány v reálné hodnotě.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka a Podfond budou nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u nich nenastává žádná skutečnost, která by je omezovala nebo jim zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti. Rozvahový den účetní závěrky je 31.12 2023. Běžné účetní období je od 1.1. 2023 do 31.12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

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

Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti
Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro období končící 31. prosincem 2023 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky - Klasifikace závazků jako krátkodobých a dlouhodobých
Účinný pro roční období začínající po 1. lednu 2024.

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází výhradně z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace dále zpřesňuje výklad situací, které představují vypořádání závazku.

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

Novelizace IFRS 16 Leasingové ručení při prodeji a zpětném leasingu
Novelizace ovlivňuje způsob, jakým prodávající-nájemníci účtuje variabilní leasingové platby v prodeji a zpětném leasingu. Novelizace bude vyžadovat, aby prodávající-nájemnící přehodnotili a případně znovu vykázali tyto nájemní transakce od roku 2019.

Novelizace ratifikuje následující:
- při prvotním zaúčtování pradávající-nájemmík zahrnuje variabilní leasingové platby, když oceňuje leasingový závazek vyplývající z transakce prodeje a zpětného leasingu;
- po prvotním zaúčtování uplatňuje prodávající-nájemník obecné požadavky pro následné účtování leasingového závazku tak, že nevykazuje žádný zisk nebo ztrátu související s užívacím právem, které si ponechává.

Prodávající-nájemník má možnost zavést jiné postupy, které splňují nové požadavky k následujícímu ocenění.

Tato novelizace nemění účtování jiných nájemních smluv než těch, které vznikají při prodeji nebo zpětném leasingu.

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

Standardy a interpretace účinné pro roční období začínající po 1. lednu 2024, avšak zatím neschválené EU

IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Ujednání o financování dodavatelů

Změny zavádějí dodatečné požadavky na zveřejňování detailnějších informací o dohodách o reverzním faktoringu, aby mohli investoři posoudit, jak tato smluvní ujednání ovlivňují závazky účetní jednotky, její peněžní toky a riziko likvidity. Změny se vztahují na smlouvy o financování dodavatelů (někdy také označované jako reverzní faktoring), které mají následující atributy:

- poskytovatel financí (označovaný také jako faktor) platí částky, které společnost (kupující) dluží svým dodavatelům;
- společnost souhlasí s tím, že zaplatí podle smluvních podmínek ke stejnému nebo pozdějšímu datu, než je zaplaceno jejím dodavatelům;
- společnosti jsou poskytovány prodloužené platební podmínky a nebo dodavatelé benefitují z podmínek předčasného splacení vzhledem k původní splatnosti faktury.

Tyto změny se však netýkají smluv o financování pohledávek či zásob.

Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů
Podle IAS 21 Dopady změn směnných kurzů používá společnost při přepočtu transakce v cizí měně spotový směnný kurz. V některých jurisdikcích není spotový kurz k dispozici, protože měnu nelze směnit za jinou měnu.
IAS 21 byl novelizován za účelem vyjasnění:
(a) kdy je měna směnitelná za jinou měnu; a
(b) jak společnost odhaduje spotový kurz, když měna není směnitelná.

Změny rovněž zahrnují dodatečné požadavky na zveřejnění, které mají uživatelům pomoci posoudit dopad použití odhadovaného směnného kurzu na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidružených nebo společným podnikem
v případě transakce zahrnující přidružený nebo společný podnik závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná nebo vložená aktiva představují podnik, a to tak, že:

- plný zisk nebo ztráta se vykáže, pokud transakce mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje převod aktiva nebo aktiv, která tvoří podnikání (bez ohledu na to, zda se nachází v dceřiné společnosti, či nikoli), zatímco
- částečný zisk nebo ztráta se vykáže, pokud transakce mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje aktiva, která nepředstavují podnikání, i když jsou tato aktiva umístěna v dceřiné společnosti.

Podfond předpokládá, že tento dodatek nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Další nové mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti
Podfond předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni sestavení výkazu o finanční pozici. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna či zpětně, zvolí si Podfond aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Fondu neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Fondu.

2. Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

a) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo 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 dle IFRS 9
Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:
- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):
- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva **za účelem získání smluvních peněžních toků**,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:
- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož **cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv**,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování **majetkového** cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně peněz a peněžních ekvivalentů, dluhových cenných papírů, úvěrů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu účetní jednotka zařadila všechny druhy finančních aktiv do kategorie finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

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

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

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

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky
Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:
- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva
Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud
- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a 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 jako zisk nebo ztráta.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a 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 o úplném výsledku. 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 o úplném výsledku. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu o úplném výsledku.

Finanční závazky
Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu o úplném výsledku.

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

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána ve výkazu o finanční pozici, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo 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.

b) Peníze a peněžní ekvivalenty

Položka výkazu o finanční pozici Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnuje následující:
- vklady na běžných účtech povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

c) Cenné papíry

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

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

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

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

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

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

d) Úroky

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

e) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

f) Daň z příjmů

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

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

g) Deriváty

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

Deriváty jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní finanční aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní finanční závazky".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

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

Podfond uzavírá následující typy derivátových transakcí:
- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik
Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě a jejich reálná hodnota je vykázána ve výkazu o finanční pozici. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu o úplném výsledku v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

h) Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí vydané Podfondem splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tudíž tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií". Položka „Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií" ve Výkazu o úplném výsledku představuje pro účely vybraných ustanovení zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „ZOK"), týkajících se zejména podílu na zisku a možnosti jeho distribuce, ekvivalent pojmu „zisk". Vzhledem k tomu, že pojem „zisk" je pro účely ZOK potřeba vykládat zejména s odkazem na položky účetní závěrky, představují výše identifikované položky obdobu položky „Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění". Z účetního hlediska dle IFRS jsou vydané investiční akcie Podfondu klasifikovány jako závazek, proto změna jejich hodnoty není účetním ziskem Podfondu, nicméně s odkazem na právní úpravu akciových společností obsaženou v ZOK (lex generalis), doplněnou o specifika akciových společností s proměnným základním kapitálem prostřednictvím zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (lex specialis) jsou však investiční akcie kapitálem Podfondu a změna jejich hodnoty je tedy ziskem dle ZOK s možností například výplaty podílu na zisku či zálohy na podíl na zisku.

i) Výnosy z dividend

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

j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

k) Provozní segmenty

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

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

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

l) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Společnost prováděla odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

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

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

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

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

c) Reálná hodnota aktiv a závazků
Podfond vykazuje všechny aktiva i závazky v reálné hodnotě. Bližší informace k ocenění a hierarchii v sekci 22 Reálná hodnota.

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

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

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ ve výkazu o finanční pozici Podfondu.

V roce 2023 Podfond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

4. Provozní segmenty

za rok končící 31. prosincem 2023

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	33	3	36
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6 010 757	382 027	6 392 784
Výnosy celkem	**6 010 790**	**382 030**	**6 392 820**
Náklady na poplatky a provize	-131 899	-12 521	-144 420
Správní náklady	-1 899	-180	-2 079
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	5 876 992	369 329	6 246 321
Daň z příjmů	-14 600	-1 386	-15 986
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií po zdanění	**5 862 392**	**367 943**	**6 230 335**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	912 852	86 655	999 507
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	—	1 615 944	1 615 944
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy	45 057 887	—	45 057 887
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry	—	2 661 306	2 661 306
Ostatní finanční aktiva	4 338 318	411 827	4 750 145
Aktiva segmentu celkem	**50 309 057**	**4 775 732**	**55 084 789**
Pasiva			
Splatný daňový závazek	11 908	1 130	13 038
Ostatní finanční závazky	4 892 561	464 441	5 357 002
Ostatní pasiva	127 298	12 084	139 382
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)	5 031 767	477 655	5 509 422
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	45 277 290	4 298 077	49 575 367
Pasiva segmentu celkem	**50 309 057**	**4 775 732**	**55 084 789**

za rok končící 31. prosincem 2022

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	2 430	—	2 430
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 314 513	80 937	1 395 450
Výnosy celkem	**1 316 943**	**80 937**	**1 397 880**
Náklady na poplatky a provize	-69 087	-11 191	-80 278
Správní náklady	-2 466	-399	-2 865
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	1 245 391	69 346	1 314 737
Daň z příjmů	-47 491	-7 693	-55 184
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií po zdanění	**1 197 900**	**61 653**	**1 259 553**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	103 145	16 708	119 853
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	—	4 306 187	4 306 187
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy	24 841 543	—	24 841 543
Ostatní finanční aktiva	2 059 449	51 469	2 110 918
Aktiva segmentu celkem	**27 004 137**	**4 374 364**	**31 378 501**
Pasiva			
Splatný daňový závazek	39 842	6 454	46 296
Ostatní finanční závazky	1 474 244	238 811	1 713 055
Ostatní pasiva	101 899	16 506	118 405
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)	1 615 985	261 771	1 877 756
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	25 388 152	4 112 593	29 500 745
Pasiva segmentu celkem	**27 004 137**	**4 374 364**	**31 378 501**

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty v UniCredit Bank (část investiční)	175 336	119 853
Termínované vklady u bank	824 171	—
Celkem	**999 507**	**119 853**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

6. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry

a) Rozdělení dle druhu

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		
– Směnky oceňované reálnou hodnotou	1 615 944	4 306 187
Celkem	**1 615 944**	**4 306 187**

b) Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2023 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry" jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Rozdělení dle kotace cenného papíru

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
– Nekótované	1 615 944	4 306 187
Celkem	**1 615 944**	**4 306 187**

7. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy

a) Rozdělení dle druhu

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
– zakladatelské akcie	66	66
– investiční akcie	39 413 894	22 721 918
– ostatní akcie	5 509 077	1 961 920
– ostatní podíly	134 850	157 639
Celkem	**45 057 887**	**24 841 543**

b) Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2023 vykazované v položce „Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy" jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

c) Rozdělení dle druhu emitenta a kotace cenného papíru

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané investičními fondy		
– Nekótované	39 548 810	22 879 623
Vydané nefinančními institucemi		
– Nekótované	5 509 077	1 961 920
Celkem	**45 057 887**	**24 841 543**

d) Rozdělení dle sektorů

Sektor	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Energetika	49,1 %	59,9 %
Nemovitosti, development a pozemky	10,9 %	6,2 %
Bankovnictví a finanční služby	10,6 %	6,9 %
Média a nakladatelství	7,0 %	0,0 %
E-commerce	5,3 %	3,7 %
Maloobchod a velkoobchod	4,9 %	4,6 %
Profesionální sport	3,1 %	2,3 %
Zemědělství	2,0 %	0,0 %
Hotely a volnočasové aktivity	1,4 %	0,0 %
IT	0,2 %	0,5 %
Školství	0,1 %	0,1 %
Speciální chemie	0,1 %	0,5 %
Výnosové nemovitosti	0,0 %	0,1 %
Celkem podíl na aktivech	**95 %**	**85 %**

Podíl 95 % k 31. 12. 2023 (31. 12. 2022: 85 %) představuje podíl součtu následujících položek:

- Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy k 31. 12. 2023 ve výši 45 057 887 tis. Kč (31. 12. 2022: 24 841 543 tis. Kč),
- Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry k 31. 12. 2023 ve výši 2 661 306 tis. Kč (31. 12. 2022: 0 tis. Kč),
- Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií k 31. 12. 2023 ve výši 4 450 500 tis. Kč (31. 12. 2022: 1 741 717 tis. Kč) vykázané v položce Ostatní finanční aktiva.

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

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
– Krátkodobé úvěry	2 661 306	—
Celkem	**2 661 306**	**—**

9. Ostatní finanční aktiva

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kladná reálná hodnota derivátů	10 657	369 201
Ostatní pohledávky – kolaterál	288 953	—
Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií	4 450 500	1 741 717
Ostatní pohledávky	35	—
Ostatní finanční aktiva celkem	**4 750 145**	**2 110 918**

Položka pohledávky z nepřipsaných investičních akcií obsahuje k 31.12.2023 nevypořádané investice do investičních akcií J&T Alliance SICAV a. s. ve výši 4 450 500 tis. Kč (31.12.2022: 1 688 050 tis. Kč a do investičních akcií J&T MS 1 SICAV a. s. ve výši 53 667 tis. Kč). Nevydané investiční akcie jsou vydány za NAV příslušného fondu, které je vyhlášené ke konci účetního období a je známé vždy do 3 měsíců po konci účetního období.

10. Ostatní finanční závazky

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií	4 993 642	1 713 055
Záporná reálná hodnota derivátů	363 360	—
Ostatní finanční závazky celkem	**5 357 002**	**1 713 055**

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

11. Ostatní pasiva

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazek z obchodování s cennými papíry	91 483	89 226
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování)	46 078	27 948
Ostatní závazky	1 821	1 231
Ostatní pasiva celkem	**139 382**	**118 405**

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

12. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

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

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

Ve statutu jsou definovány čtyři druhy investičních akcií, tj. investiční akcie EUR H (Třída růstová EUR), investiční akcie CZK H (Třída růstová CZK), Investiční akcie CZK HD (Třída dividendová CZK) a Investiční akcie EUR HD (Třída dividendová EUR) (k 31. 12. 2022 dva druhy investičních akcií, tj. investiční akcie EUR H(Třída růstová EUR) a investiční akcie CZK H (Třída růstová CZK)).

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

31. 12. 2023	Třída růstová EUR	Třída růstová CZK	Třída dividendová EUR	Třída dividendová CZK	Celkem
v ks					
Vydané investiční akcie	662 022 349	15 901 639 806	200 000	2 610 097	**16 566 472 252**
v tis. Kč					
Vydané investiční akcie	22 457 402	23 907 257	272 059	2 938 649	**49 575 367**
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v EUR/Kč) k 31. 12. 2023	**1,3719 EUR**	**1,5034 Kč**	**55,01 EUR**	**1 125,87 Kč**	

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

31. 12. 2022	Třída růstová EUR	Třída růstová CZK	Celkem
v ks			
Vydané investiční akcie	489 585 920	12 198 342 316	**12 687 928 236**
v tis. Kč			
Vydané investiční akcie	14 088 262	15 412 483	**29 500 745**
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v EUR/Kč) k 31. 12. 2022	**1,1932 EUR**	**1,2634 Kč**	

Vývoj investiční akcie Podfondu v ks a v tis. Kč k:

2023	Třída růstová EUR	Třída růstová CZK	Třída dividendová EUR	Třída dividendová CZK	Celkem
v ks					
K 1. lednu	**489 585 920**	**12 198 342 316**	**—**	**—**	**12 687 928 236**
Vydané investiční akcie	172 436 429	3 703 297 490	200 000	2 610 097	**3 878 544 016**
Odkoupené investiční akcie	—	—	—	—	**—**
Zůstatek k 31. prosinci	**662 022 349**	**15 901 639 806**	**200 000**	**2 610 097**	**16 566 472 252**
v tis. Kč					
K 1. lednu	**14 088 262**	**15 412 483**	**—**	**—**	**29 500 745**
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	2 539 531	3 337 841	24 809	328 154	**6 230 335**
Vydané investiční akcie	5 417 150	5 156 933	234 700	2 610 495	**13 419 278**
Odkoupené investiční akcie	—	—	—	—	**—**
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	412 459	—	12 550	—	**425 009**
Zůstatek k 31. prosinci	**22 457 402**	**23 907 257**	**272 059**	**2 938 649**	**49 575 366**

Vývoj investiční akcie Podfondu v ks a v tis. Kč k:

2022	Třída růstová EUR	Třída růstová CZK	Celkem
v ks			
K 1. lednu	**164 856 749**	**4 381 397 835**	**4 546 254 584**
Vydané investiční akcie	324 729 171	7 816 944 481	**8 141 673 652**
Odkoupené investiční akcie	—	—	**—**
Zůstatek k 31. prosinci	**489 585 920**	**12 198 342 316**	**12 687 928 236**
v tis. Kč			
K 1. lednu	**4 738 322**	**5 083 139**	**9 821 461**
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	292 022	967 531	**1 259 553**
Vydané investiční akcie	9 367 632	9 361 813	**18 729 445**
Odkoupené investiční akcie	—	—	**—**
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	-309 714	—	**-309 714**
Zůstatek k 31. prosinci	**14 088 262**	**15 412 483**	**29 500 745**

13. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
Derivátové nástroje pro řízení rizik	**Pohledávky**	**Závazky**	**Reálná hodnota**	**Pohledávky**	**Závazky**	**Reálná hodnota**
Termínové měnové operace	23 021 227	23 161 817	-352 703	14 933 459	14 396 655	369 201
Celkem	**23 021 227**	**23 161 817**	**-352 703**	**14 933 459**	**14 396 655**	**369 201**

Podfond uzavřel termínové měnové operace typu FX forward, kdy Podfond nakupuje české koruny a prodává eura, aby zajistil svou měnovou pozici. Detail měnové pozice je v sekci 21.d)(ii) Měnové riziko.

b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace (pohledávky)	9 920 684	13 100 543	—	—	—	**23 021 227**
Termínové měnové operace (závazky)	10 032 842	13 128 975	—	—	—	**23 161 817**
K 31. prosinci 2022						
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace (pohledávky)	14 933 459	—	—	—	—	**14 933 459**
Termínové měnové operace (závazky)	14 396 655	—	—	—	—	**14 396 655**

14. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

	2023	2022
Ostatní poplatky	36	2 430
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**36**	**2 430**
Poplatky za peněžní operace	19	189
Poplatek za custody služby	—	11
Poplatek za obhospodařování a administraci	141 200	78 584
Poplatek depozitáři	1 815	678
Ostatní poplatky a provize	1 386	816
Náklady na poplatky a provize celkem	**144 420**	**80 278**

15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2023	2022
Zisk/ztráta z cenných papírů oceň. reálnou hodnotou	5 918 078	793 415
Zisk/ztráta z derivátových operací	-8 896	848 961
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	443 044	-250 017
Zisk/ ztráta z ostatních finančních operací	40 558	3 091
Zisk (+)/ztráta (-) z finančních operací celkem	**6 392 784**	**1 395 450**

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů. Detailní informace o zhodnocení jednotlivých investic jsou uvedeny ve výroční zprávě v části „Informace o podnikatelské činnosti".

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

Zisk/ztráta z kurzových rozdílů představuje zisky a ztráty z realizovaných a nerealizovaných kurzových rozdílů.

Veškeré zisky a ztráty z finančních operací jsou z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL.

16. Ostatní provozní výnosy a náklady

Fond nevykazuje žádné provozní výnosy a náklady.

17. Správní náklady

	2023	2022
Náklady na audit (vč. DPH)	1 286	1 533
Daně a poplatky	74	508
Ostatní (znalecké posudky, překlady)	719	824
Správní náklady celkem	**2 079**	**2 865**

Za rok 2023, resp. za rok 2022 byl Podfondu auditorem účtován za auditorské a ostatní služby následující objem peněžních prostředků:

	2023	2022
Povinný audit účetní závěrky	1 286	1 533
Jiné ověřovací služby	—	—
Daňové poradenství	—	—
Jiné neauditorské služby	—	—
Náklady na audit (vč. DPH)	**1 286**	**1 533**

18. Výnosy/náklady dle oblastí

Geografické oblasti

	Česká republika	EU	Ostatní
2023			
Výnosy z úroků a podobné výnosy	36	—	—
Náklady na poplatky a provize	-144 420	—	—
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 633 063	1 759 721	—
Správní náklady	-2 079	—	—
2022			
Výnosy z poplatků a provizí	—	2 430	—
Náklady na poplatky a provize	-80 278	—	—
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 025 795	-630 345	—
Správní náklady	-2 865	—	—

19. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

a) Daň z příjmů

	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období	39 272	56 796
Daň splatná za minulá účetní období	-23 287	-1 612
Celkem	**15 986**	**55 184**

Podfond je dle platných právních předpisů daňovým poplatníkem a podává přiznání k dani z příjmu právnických osob. Daň z příjmu pro Podfond pro rok 2023 a 2022 je 5 %.

b) Daň splatná za běžné účetní období

	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	6 246 321	1 314 737
Daň z příjmu při sazbě 5 % (2020: 5 %)	312 316	65 737
Zúčtování daně minulých let	-23 287	-1 612
Daňové efekty z:		
– výnosů nepodléhající zdanění	-285 678	-95 881
– daňově neodčitatelné náklady	12 634	86 940
– daňových ztrát z běžného období, ze kterých nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	—	—
Celková daň	**15 986**	**55 184**

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

c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

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

20. Transakce se spřízněnými osobami

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní finanční aktiva		
Kladná reálná hodnota derivátů – J&T BANKA, a.s.	—	37 911
Ostatní pasiva		
Závazky z obhospodařování fondu – Investiční společnost	46 079	27 948
Závazky ze služeb depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	605	61

	2023	2022
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Úrokový výnos - J&T BANKA, a. s.	539	2 540
Výnosy z termínovaných měnových operací - J&T BANKA, a.s.	63 970	133 805
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na obhospodařování fondu – Investiční společnost	141 200	78 584
Náklady na služby depozitáře - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	1 815	400

21. Finanční nástroje – řízení rizik

a) Úvod

Podfond je vystaven zejména následujícím rizikům plynoucích z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a z držených finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Podfond je v souladu se svou investiční 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 podfondu.

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

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

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity podfondu. Cílem obhospodařující investiční společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Investiční společnost má vytvořený vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování limitů daných zákonem a tímto statutem. Kontrolní činnost ve vztahu k Podfondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti. Činnost investiční společnosti dále průběžně kontroluje depozitář.

Investiční společnost majetek Podfondu investuje tak, aby minimalizovala rizika při dané investiční strategii. Investiční společnost při obhospodařování majetku Podfondu vynakládá veškerou odbornou péči. K zajištění odborné péče využívá odborných znalostí a zkušeností svých zaměstnanců, o jejichž profesionální úroveň systematicky pečuje. V případě potřeby najímá k realizaci svých záměrů při obhospodařování majetku Podfondu externí firmy s cílem zabezpečit nejlepší služby v oblasti právního a daňového poradenství, v oblasti obchodování s cennými papíry apod.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z dluhových nástrojů používaných pro řízení likvidity (umisťování volných peněžních prostředků do krátkodobých nástrojů peněžního trhu).

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Podfondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená ve statutu Podfondu.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši.

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Peníze a peněžní ekvivalenty
Podfond drží peněžní prostředky na účtech u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., s ratingem A3 od společnosti Moody's. Také má jeden vkladový účet vedený u J&T Banky, a.s., která má rating Baa2 od společnosti Moody's. Podfond může

případně zřizovat nebo vést peněžní účty na jméno podfondu i u jiných bankovních institucí, které povolují příslušné právní předpisy a statut, a to pouze se souhlasem depozitáře. V takovém případě depozitář eviduje všechny peněžní účty zřízené pro Podfond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Podfondu na těchto účtech.

Dluhové cenné papíry
Podfond nedrží žádné dluhové cenné papíry kromě směnek. Všechny směnky držené v podfondu jsou bez ratingu. Procenta uvádějí podíl instrumentů na celkových aktivech Podfondu.

tis. Kč	2023	2022	2023	2022
Bez ratingu	1 615 944	4 306 187	3%	13%
K 31. prosinci	**1 615 944**	**4 306 187**	**3%**	**13%**

Úvěry
Podfond k 31. 12. 2023 poskytnul úvěry subjektům, které nemají kreditní rating od ratingové agentury. Celkový objem poskytnutých úvěrů v reálné hodnotě je 2 661 306 tis. CZK.

Ostatní aktiva – deriváty
Podfond aktivně sjednává pouze deriváty výhradně za účelem efektivního obhospodařování fondu a snížení rizika souvisejícího s investováním na účet tohoto fondu. V Podfondu jsou využívány zejména měnové swapy a forwardy, a to jako deriváty, které slouží k zajištění majetku podfondu proti měnovému riziku. Deriváty jsou sjednávány s bankovními finančními institucemi a zajištěny kolaterály, úvěrové riziko je nemateriální.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Nezařazeno do sektorů	Celkem
31. 12. 2023				
Peníze a peněžní ekvivalenty	999 507	—	—	**999 507**
Dluhové cenné papíry	1 615 944	—	—	**1 615 944**
Úvěry	2 661 306	—	—	**2 661 306**
Celkem	**5 276 757**	**—**	**—**	**5 276 757**
31. 12. 2022				
Peníze a peněžní ekvivalenty	119 853	—	—	**119 853**
Dluhové cenné papíry	—	4 306 187	—	**4 306 187**
Celkem	**119 853**	**4 306 187**	**—**	**4 426 040**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
31. 12. 2023				
Peníze a peněžní ekvivalenty	999 507	—	—	**999 507**
Dluhové cenné papíry	—	1 615 944	—	**1 615 944**
Úvěry	—	2 661 306	—	**2 661 306**
Celkem	**999 507**	**4 277 250**	**—**	**5 276 757**
31. 12. 2022				
Peníze a peněžní ekvivalenty	119 853	—	—	**119 853**
Dluhové cenné papíry	—	4 306 187	—	**4 306 187**
Celkem	**119 853**	**4 306 187**	**—**	**4 426 040**

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

(iv) Zajištění

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

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

Podfond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Podfond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi. K datu účetní závěrky nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato (2022: nebylo žádné zajištění poskytnuto ani přijato).

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Zbytková smluvní splatnost

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

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

31. prosince 2022 tis. Kč	Nefinanční organizace	Nezařazeno do sektorů	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Finační aktiva							
Nederivátová aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	119 853	119 853	119 853	—	—	—	—
Dluhové cenné papíry	4 306 187	4 446 758	1 099 936	3 436 822	—	—	—
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 841 543	24 841 543	—	—	24 683 903*	157 640	—
Ostatní finanční aktiva bez RH z derivátů	1 741 717	1 741 717	1 741 717	—	—	—	—
Celkem	**31 009 300**	**31 149 871**	**2 961 506**	**3 436 822**	**24 683 903**	**157 640**	**—**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	369 201						
Příjem		14 933 459	14 933 459	—	—	—	—
Výdaj		-14 396 655	-14 396 655	—	—	—	—
Celkem	**369 201**	**536 804**	**536 804**	**—**	**—**	**—**	**—**

Finanční závazky							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	118 405	118 405	—	—	118 405	—	—
Ostatní finanční závazky	1 713 055	1 713 055	1 713 055	—	—	—	—
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	29 500 745	—	—	—	29 500 745*	—	—
Celkem	**31 332 205**	**1 831 460**	**1 713 055**	**—**	**29 619 150**	**—**	**—**
Derivátové závazky	**—**	**—**	**—**	**—**		**—**	**—**

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.

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

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

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

(i) Úrokové riziko

Podfond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

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

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

Analýza citlivosti úrokového rizika
Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií, pokud by korunová a eurová výnosová křivka na počátku příslušného roku skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
2023		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-28 698	29 932
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-28 698	29 932
2022		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-28 873	29 282
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-28 873	29 282

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

Expozice k měnovému riziku

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

K 31. prosinci 2022	EUR	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	14 727	105 126	**119 853**
Dluhové cenné papíry	4 306 187	—	**4 306 187**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 433 014	408 529	**24 841 543**
Ostatní finanční aktiva	1 688 050	422 868	**2 110 918**
Aktiva celkem	**30 441 978**	**936 523**	**31 378 501**
Splatný daňový závazek	—	46 296	**46 296**
Ostatní finanční závazky	853 580	859 475	**1 713 055**
Ostatní pasiva	89 225	29 180	**118 405**
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	14 088 262	15 412 483	**29 500 745**
Závazky celkem	**15 031 067**	**16 347 434**	**31 378 501**
Čistá měnová pozice bez měnových derivátů	**15 410 911**	**-15 410 911**	**—**
Podrozvahové pohledávky (+) / závazky (-) z měnových forwardů	-14 396 655	14 933 459	**536 804**
Čistá měnová pozice vč. měnových derivátů	**1 014 256**	**-477 452**	

Analýza citlivosti měnového rizika

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

	Posílení Kč vůči EUR o 2 %	Oslabení Kč vůči EUR o 2 %
2023		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-42 791	42 791
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-42 791	42 791
2022		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-20 285	20 285
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-20 285	20 285

(iii) Akciové riziko/ cenová rizika

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

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

K 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 Fond neinvestoval do akciových nástrojů obchodovaných na veřejných trzích.

Analýza citlivosti akciového rizika

Fond nevlastní žádné obchodované akcie a tudíž pohyby na trzích nemají žádný přímý dopad na výkaz o úplném výsledku a čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií. Související změna nepozorovatelných vstupů je popsána v kapitole 22, sekci (vii)1.1.1.a)(vii)Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí minimálně jednou ročně stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik.

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) Konflikt na Ukrajině

Válečný konflikt na Ukrajině, jenž započal v únoru roku 2022, pokračoval rovněž v roce 2023 dynamickým vývojem. Ruská federace se téměř přetransformovala na válečnou ekonomiku a Ukrajina podporovaná západem měla co dělat, aby se soupeři vyrovnala. Ke konci roku 2023 se situace dostala do patové situace, kdy ani jedna ze stran nezaznamenává podstatnější územní zisky. Dá se tedy říci, že se v současnosti vede opotřebovávací válka.

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

Podfond nemá významnou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku.

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

g) Konflikt na Blízkém východě

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

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

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla Společnost k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

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

  - Cenné papíry zařazené v úrovni 2, se ještě dále dělí na dvě skupiny:
    — 2T – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány tržní cenou, která je považována za cenu z neaktivního trhu;
    — 2M – jedná se o cenné papíry, zařazené v úrovni 2, které jsou oceňovány interním modelem.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě 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. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

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	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
31. 12. 2023			
Finanční aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	—	999 507	—
Dluhové cenné papíry	—	—	1 615 944
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	—	—	45 057 887
Úvěry	—	—	2 661 306
Ostatní finanční aktiva	—	4 750 145	-
Finanční závazky	**—**	**—**	
Ostatní finanční závazky	—	—	5 357 002
31. 12. 2022			
Finanční aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	—	119 853	—
Dluhové cenné papíry	—	—	4 306 187
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	—	—	24 841 543
Ostatní finanční aktiva	—	2 110 918	—
Finanční závazky	**—**		
Ostatní finanční závazky	—	—	1 713 055

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Během běžného účetního období nedošlo ke změně tržních podmínek pro žádné cenné papíry, které by způsobily převod z úrovně 1 do úrovně 2 nebo převod z úrovně 2 do úrovně 1 v rámci hierarchie reálných hodnot.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Peníze a peněžní ekvivalenty
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty - dluhové cenné papíry
Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price" dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:
- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za 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.

Stanovení reálné hodnoty investic (zejména směnek) v úrovni 3 bylo provedeno metodou diskontovaných peněžních toků („DCF"), přičemž vstupní hodnoty pocházely z předpokladu vývoje cash flow u daného aktiva. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF se provádí kontrola předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny jako součet následujících komponentů:
(i) bezrizikové sazby - očekávaná míra výnosu za bezrizikovou investici
(ii) Spread za tržní duraci - přirážka reflektující rozdílné splatnosti instrumentů, tj. durační riziko
(iii) Spread za tržní likviditu - prémie reflektující apetit trhu investovat a přítomnost nakupujících a prodávajících. Tento spread může reflektovat i charakter emise (privátní versus veřejná emise) či variabilitu dostupných kotací, stejně tak i druh modelové ceny (bid, mid, ask).
(iv) Obecný tržní kreditní spread - kreditní prémie pro daný ratingový stupeň požadovaná tržními účastníky trhu.
(v) Idiosynkratický kreditní spread - reflektuje specifické kreditní riziko spojené s úvěrovou kvalitou konkrétního emitenta a specifika instrumentu. Specifika konkrétního emitenta reflektují rizika např. rizika sektoru či geografickou/měnovou lokaci. Specifika instrumentu se mohou týkat např. stupně seniority (seniorní versus podřízené emise) či jiné charakteristiky (např. perpetuitní charakter, apod.). Je vyjádřen jako dodatečná přirážka nad obecný tržní kreditní spread

Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby.

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

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

Kotované majetkové cenné papíry
Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny, resp. jsou oceněny na základě těchto kotovaných cen k datu ocenění (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

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

- Výnosové metody, např. metoda diskontovaných budoucích peněžních toků, kdy jsou predikovány budoucí peněžní toky plynoucí z daného aktiva (např. peněžní toky pro vlastníky a věřitele, dividendy, či splátky jistiny a úroků u dluhových cenných papírů). Tyto finanční toky jsou následně diskontovány na jejich současnou hodnotu za pomocí diskontní sazby, která odráží riziko dosažení daných peněžních roků. Diskontní sazba bývá stanovena na základě pozorovatelných tržních parametrů.
- Tržní metody, zejména metody tržních či transakčních násobků. V tomto případě je hodnota oceňovaného celého papíru stanovena na základě srovnání s porovnatelnými subjekty, které byly prodány či nabídnuty k prodeji a jejichž realizovaná či nabízená cena je známá. Tato cena je vztažena k určité veličině (např. tržby či ukazatel EBITDA) a výsledný násobek je aplikován na hodnotu dané veličiny oceňovaného subjektu. Na výslednou hodnotu jsou dále aplikovány další úpravy dle potřeby (např. úprava o čistý dluh). Blíže viz sekce (iii) níže.
- Nákladové metody, tj. ocenění daného aktiva ve výši pořizovacích nákladů, nebo např. metoda účetní hodnoty, která může být použita v situaci, kdy se nepředpokládá, že je reálná hodnota daného aktiva či závazku materiálně odlišná od hodnoty účetní.

Blíže viz sekce (iii) níže.

Nekotované investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) za podmínek, které jsou srovnatelné jako podmínky pro odkup investičních akcií Podfondu a za předpokladu, že NAV je pravidelně vyhlašováno. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Podfondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod. Společnost zvážila uplatnění likviditní přirážky a vyhodnotila, že vyhlášené NAV představuje realizovatelnou cenu.

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

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

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

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

Ostatní finanční aktiva/závazky– Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

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

(vi) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

V následující tabulce je seznam investic do jiných investičních fondů klasifikovaných v úrovni 3

Fond tis. Kč	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
31. 12. 2023					
J&T ALLIANCE	34 076 375	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Sandberg Private Equity 2 Fund	1 272 170	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES	949 074	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
JTFG FUND I	1 215 890	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Sandberg Investment Fund II SCSp	134 850	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
J&T MS 1 SICAV a.s.	38 773	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
J&T AGRICULTURE SICAV a.s.	1 112 648	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
BHP HOTELS SICAV a.s.	749 030	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
MYTHESSIA	5 509 077	Sumární hodnota aktiv	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Celkem	**45 057 887**				

Kategorie instrumentu tis. Kč	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
31. 12. 2022					
J&T ALLIANCE	19 647 225	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Sandberg Private Equity 2 Fund	1 109 994	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES	844 452	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
J&T PROPERTY INCOME	45 211	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
JTFG FUND I	979 098	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Sandberg Investment Fund II SCSp	157 640	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
J&T MS 1 SICAV a.s.	95 993	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
MYTHESSIA	1 961 920	Sumární hodnota aktiv	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Celkem	**24 841 543**				

J&T ALLIANCE

Jediným aktivem fondu J&T ALLIANCE je minoritní podíl v holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS (JTCP). JTCP vlastní nepřímo 44% podíly ve společnostech Energetický a průmyslový holding (EPH – energetika), EC Investments (ECI – E-commerce), EP Real Estate (nemovitosti), 1890s holdings (Profesionální sport) a investovala též do nepřímého 25% podílu ve společnosti Supratuc2020 (maloobchod).

Sandberg Private Equity 2 Fund

Jediným aktivem podfondu Sandberg Private Equity 2 Fund je 100% podíl ve společnosti Terno real estate (Terno), která na Slovensku provozuje síť maloobchodních prodejen.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES investuje do developerských projektů, vlastní podíl ve společnosti Colorizo Investments, která je 50% investorem logistického projektu v Ostravě-Mošnově. Fond dále investuje do výstavby retail parků v Lipníku nad Bečvou, Humpolci, Úpici a ve slovenských městech Bytča. Dále má též podíl v rezidenčním projektu u slovenského města Sliač a provozuje retail park v Trnavě. Ocenění projektů je provedeno na základě externích posudků reálné hodnoty pomocí metody přímé kapitalizace. Yield z valuačních reportů je uveden v tabulce výše, předpokládaná neobsazenost byla uvažována v rozmezí 0–3 % (2022: 0–3 %).

JTFG FUND I

Fond JTFG FUND I vlastní minoritní podíly v internetovém obchodu s potravinami a rozvozem jídla, skupině Rohlik Group, vzdělávací skupině JK Education, dále vlastní 860 tisíc akcií společnosti ČEZ a realizoval investici do fondu Petrus Advisers Special Situations Fund. Rohlik Group je lídrem v oblasti online prodeje potravin ve střední Evropě. JK Education je vzdělávací skupina, která provozuje v Praze, Brně a chorvatském Záhřebu síť základních a středních škol American Academy. Dále vlastní Pražské humanitní gymnázium, bilingvní mateřskou a základní školu BEEHIVE v Praze a Mezinárodní britskou školu v Katalánsku. Provozuje celou řadu aktivit v oblasti zprostředkování studia na prestižních zahraničních školách a univerzitách. Skupina ČEZ se zabývá těžbou uhlí a výrobou, distribucí a prodejem energií koncovým zákazníkům. Je největším výrobcem elektřiny v České republice. Petrus Advisers Special Situations Fund je akciový fond s long/short investiční strategií zaměřený na evropské veřejně obchodované akcie.

Sandberg Investment Fund II

Fond Sandberg Investment Fund II investuje do minoritních podílů ve společnostech s růstovým potenciálem. Fond vlastní minoritní podíly v IT společnostech TITANS Freelancers, Daktela a Quantox Technology DOO Čačak, 80% podíl v Green Fox Academy, a 70% podíl ve Phase Group. Společnost TITANS Freelancers je slovenským lídrem v oblasti outsourcingu IT specialistů, jejíž služby využívají renomované domácí a zahraniční společnosti. Společnost Daktela se největším českým poskytovatelem softwarových řešení v oblasti digitalizace komunikace mezi firmami a jejich zákazníky. Srbská společnost Quantox Technology DOO Čačak se specializuje především na poskytování IT specialistů zahraničním klientům, zatímco společnost Green Fox Academy poskytuje IT kurzy v České republice, na Slovensku a v Maďarsku. Slovenská společnost Phase Group se zaměřuje na zakázkovou výrobu a prodej sedacích souprav a domácího nábytku.

J&T MS 1

Fond J&T MS 1 byl založen J&T FINANCE GROUP, J&T ARCH INVESTMENT (vlastní 70 % investičních akcií) a investorem Michalem Šnobrem. Jeho jedinou investicí je minoritní podíl (14,25 % k 31. 12. 2022) ve společnosti Venator Materials PLC., která je předním světovým výrobcem titanové běloby a chemických aditiv.V roce 2023 bylo ukončeno obchodování s akciemi na newyorské burze, aktuálně se obchodují pouze na OTC trhu.

MYTHESSA HOLDINGS LIMITED

MYTHESSA HOLDINGS LIMITED je 100% dceřiná společnost J&T ARCH INVESTMENT a jedinou investicí je minoritní podíl (10,39 % k 31. 12. 2022) v bance MONETA Money Bank. MONETA Money Bank je ryze česká banka, jejíž akcie jsou obchodované na pražské burze (BCPP). Se svými dceřinými společnostmi patří mezi vedoucí a rostoucí poskytovatele bankovních a finančních služeb českým domácnostem, živnostníkům a malým a středním firmám.

J&T AGRICULTURE SICAV

Na začátku ledna vstoupil J&T ARCH INVESTMENTS prostřednictvím fondu J&T AGRICULTURE do zemědělského sektoru. Fond financuje mezaninový úvěr, který J&T AGRICULTURE poskytl skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE) na akvizici společností Spearhead Czech a Spearhead Slovakia.

BHP HOTELS

V prosinci investoval Fond prostřednictvím fondu BHP HOTELS SICAV do nepřímého 45% podílu ve společnosti Carolia Westminster Hotel Limited. Ta vlastní v srdci historického centra Londýna, ve čtvrti Westminster, pětihvězdičkový hotel The Westminster London, Curio Collection by Hilton. Operátorem a menšinovým akcionářem je jeden z největších světových hotelových operátorů, společnost Westmont Hospitality Group. Dalšími akcionáři jsou finanční skupina PPF a společnost J&T Mezzanine.

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění dluhových nástrojů a úvěrů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

Kategorie instrumentu tis. Kč	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost FV na vstup
31. 12. 2023					
směnky	1 615 944	diskontované CF	Bezriziková sazba	3,90–5,56 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Celkový spread	0,91–0,97 %	
úvěry	2 661 306	diskontované CF	Bezriziková sazba	3,51–3,87 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Kreditní spread	4,42–6,06 %	
31. 12. 2022					
směnky	4 306 187	diskontované CF	Bezriziková sazba	2,66–3,25 %	Významný nárůst může snížit FV instrumentu
			Celkový spread	1,72–1,73 %	

(vii) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na vlastní kapitál (uvedeny jsou citlivosti pro nejvýznamnější investice):

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Rok 2023			
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1 %	6 193	-6 124
úvěry	změna bezrizikových sazeb o 1 %	23 739	-22 574
úvěry	změna kreditních přirážek o 1 %	23 739	-22 574
směnky	změna kreditních přirážek o 1 %	6 193	-6 124
Rok 2022			
směnky	Změna bezrizikových sazeb o 1 %	29 282	-28 873
směnky	Změna kreditní přirážky o 1 %	29 282	-28 873

(viii) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2023	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy	Úvěry	Celkem
Zůstatek k 1. 1.	**4 306 187**	**24 841 543**	**—**	**29 147 730**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-11 468	8 890 874	45 636	**8 925 042**
Nákupy	—	21 750 588	—	**21 750 588**
Prodeje	—	-10 425 118	—	**-10 425 118**
Emise	1 510 320	—	2 615 670	**4 125 990**
Splacení	-4 189 095	—	—	**-4 189 095**
Převod do úrovně 3	—	—	—	**—**
Převod z úrovně 3	—	—	—	**—**
Zůstatek k 31. 12.	**1 615 944**	**45 057 887**	**2 661 306**	**49 335 137**

2022	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy	Celkem
Zůstatek k 1. 1.	**1 653 786**	**8 041 528**	**9 695 314**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	56 878	951 450	**1 008 328**
Nákupy	—	17 009 930	**17 009 930**
Prodeje	—	-1 161 365	**-1 161 365**
Emise	9 622 349	—	**9 622 349**
Splacení	-7 026 826	—	**-7 026 826**
Převod do úrovně 3	—	—	—
Převod z úrovně 3	—	—	—
Zůstatek k 31. 12.	**4 306 187**	**24 841 543**	**29 147 730**

e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

23. Významné události po datu účetní závěrky

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

V Praze dne 30. dubna 2024

Podpis statutárního orgánu:

Ing. ROMAN HAJDA

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

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 30. dubna 2024 vydali ke statutární účetní závěrce obsažené ve výroční finanční zprávě fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF"), která se vztahují k účetním závěrkám. Přiložená výroční finanční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční finanční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi přiloženou výroční finanční zprávou a statutární a právně závaznou výroční finanční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k přiložené neoficiální výroční finanční zprávě nevyjadřujeme.

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále také „Fond") sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2023, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Fondu k 31. prosinci 2023 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2023 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 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.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Ocenění finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy k 31. prosinci 2023 ve výši 45 057 887 tis. Kč. Další informace jsou uvedeny v bodech přílohy účetní závěrky: 2a (Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky – Finanční aktiva a finanční závazky), 2c Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky – Cenné papíry, 7 (Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy) a 22 (Reálná hodnota).

Popis hlavní záležitosti auditu
Většina z celkových aktiv Fondu představují Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy. Tyto finanční nástroje jsou vykazovány v reálné hodnotě stanovené za použití oceňovací metody považované za nejvhodnější vždy pro danou kategorii finančních nástrojů v portfoliu.

Tyto finanční nástroje tvoří nekótované nástroje klasifikované jako úroveň 3 v hierarchii reálných hodnot podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Reálné hodnoty těchto nástrojů jsou založeny na oceňovacích modelech používajících vstupy a předpoklady, které jsou nepozorovatelné (jak je popsáno v bodě 21 Reálná hodnota v příloze účetní závěrky). Mezi použité oceňovací modely patří především model diskontovaných peněžních toků a tržních násobků.

Aplikace modelů a stanovení reálné hodnoty těchto finančních nástrojů vyžaduje významný úsudek vedení za použití komplexních předpokladů, především těch týkajících se stanovení diskontní sazby, terminálního růstu a velikosti tržního násobku.

Vzhledem k významnému zůstatku těch finančních nástrojů a značnému stupni úsudku, který je vyžadován při jejich oceňování, považujeme tuto oblast za významnou pro audit účetní závěrky a vyhodnotili jsme ji jako hlavní záležitost auditu.

Jak byla záležitost při auditu řešena
Ve spolupráci s našimi specialisty v oblasti oceňování jsme provedli, kromě jiného, níže uvedené auditorské postupy:
- Posoudili jsme řízení a proces klasifikace a oceňování portfolia finančních nástrojů. Testovali jsme návrh a implementaci vybraných vnitřních kontrol procesu klasifikace a oceňování, včetně kontrol vstupních údajů a předpokladů oceňování a validace výsledků oceňování;
- Vyhodnotili jsme ocenění nekótovaných daných finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL), což zahrnovalo především:
  - posouzení souladu metod a modelů oceňování používaných účetní jednotkou s požadavky příslušného rámce účetního výkaznictví a obecně uznávanými postupy oceňování;
  - vyhodnocení vhodnosti základních klíčových předpokladů, především diskontních sazeb, sazeb terminálního růstu a tržních násobků s odkazem na nezávislé externí zdroje;
  - vyhodnocení vnitřní konzistence, logiky a matematické přesnosti výpočtů;
  - posouzení analýzy citlivosti základních klíčových předpokladů a posouzení ocenění z hlediska jakýchkoli náznaků zaujatosti vedení;
- Obdrželi jsme konfirmační dopis od depozitáře a odsouhlasili potvrzené nominální hodnoty nekótovaných finančních aktiv se záznamy investičního portfolia Fondu;
- Vyhodnotili jsme úplnost a přesnost zveřejněných informací týkající se finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, včetně informace týkající se hierarchie reálné hodnoty a změn v rámci hierarchie během roku.

Ostatní informace
Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční finanční zprávě (dále „výroční zpráva“) mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, 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 účetními standardy IFRS 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 Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky 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 její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky 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 účetní závěrky, 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.

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.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Fondu, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF"), která se vztahují k účetní závěrce.

Odpovědnost statutárního orgánu
Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je odpovědný statutární orgán Společnosti. Statutární orgán Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě v platném formátu XHTML.

Odpovědnost auditora
Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací" (dále jen „ISAE 3000").

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnostmi relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě byla sestavena v platném formátu XHTML. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr
Podle našeho názoru účetní závěrka Fondu za rok končící 31. prosincem 2023 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 30. dubna 2024

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

Nepodepsaná zpráva

Ing. ONDŘEJ FIKRLE
Partner
Evidenční číslo 2525

KONTAKTY

J&T ARCH INVESTMENTS
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8
jtarchinvestments.cz
𝕏 @jt_arch_invest

© J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., 2024
Petr Málek, Lucie Boga

Fotografie: Anna Kovačič
Koncepce, design, sazba: Dynamo design
Obálka: Studio Činčera
Tisk: Tiskárna Daniel

J&T ARCH

jtarchinvestments.cz