2024

VÝROČNÍ ZPRÁVA

J&T ARCH

2024

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 24
05 ZPRÁVA O VZTAZÍCH 36
06 POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE 48
07 VÝKAZ O ŘÍZENÍ A SPRÁVĚ SPOLEČNOSTI 58
08 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI 68
09 PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB 72
10 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU 76
11 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU 90

01

ÚVODNÍ SLOVO



ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové, vážení investoři,

jménem představenstva fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. („J&T ARCH“ nebo „Fond“) vám předkládáme výroční finanční zprávu Fondu za účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2024.

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 2024 byl pro náš Fond výjimečný zejména z pohledu investorského zájmu, který se projevil významným nárůstem aktiv. Kombinace pokračujícího velmi solidního zhodnocení portfolia a mimořádně silných primárních úpisů vyústila v jejich rekordní meziroční nárůst o 66,4 miliardy Kč (zhruba 2,6 miliardy eur). J&T ARCH tak dále upevňoval pozici největšího fondu kolektivního investování v česko-slovenském prostoru a rok 2024 ukončil s aktivy na úrovni 121,5 miliardy Kč (zhruba 4,8 miliardy eur).

Zhodnocení portfolia dosáhlo za uplynulých dvanáct měsíců velmi solidních parametrů, čímž se nám podařilo navázat na doposud nejlepší roční zhodnocení z roku 2023. Růstové třídy se za posledních dvanáct měsíců zhodnotily o 17,44 % v případě třídy korunové, resp. o 16,02 % v případě třídy eurové. Fond v průběhu třetího čtvrtletí poprvé vyplatil dividendy držitelům nově vydaných dividendových tříd investičních akcií.

Vzhledem k zájmu velkých investorů přistoupil Fond v průběhu roku k emisi institucionálních tříd investičních akcií. První úpis korunové třídy (CZK I), která je určena pro investory s minimální investicí 100 milionů korun, proběhl na konci června. Na konci září pak Fond vydal další dvě institucionální třídy investičních akcií. První z nich, eurová institucionální třída (EUR I), doplňuje již dříve zavedenou korunovou institucionální třídu a má stejná pravidla. Druhá, taktéž eurová institucionální třída (EUR ID), byla vytvořena jako speciální třída pro největší investory s minimální investicí 500 milionů eur.

Z pohledu aktivit Fondu jsme se v roce 2024, podobně jako v předchozím roce, soustředili na navyšování pozic v již existujících investicích. Na výborných výsledcích se podílela nejen naše největší investice do fondu J&T ALLIANCE, jejíž výkonnost díky přecenění nepřímé investice do 44% podílu ve skupině Energetický a průmyslový holding dosáhla na úroveň možného celoročního maxima, ale nezanedbatelný efekt měly též dobré výsledky naší investice do MONETA Money Bank („Moneta“) a zhodnocení investice do fondu J&T PROPERTY OPPORTUNIES. Mezi největší nové investice Fondu patří nepřímá ekvitní participace na podílu ve skupině EMMA ALPHA HOLDING a nepřímý podíl ve společnosti Tatry mountain resorts.

Více o hlavních investicích Fondu v roce 2024 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. 2024

Název Fondu	J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)
Sídlo Fondu	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo	088 00 693
Rejstříkový soud:	vedený Městským soudem v Praze, Sp. zn. 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 (dále také „třídy“)	— investiční akcie (růstová): CZK H a EUR H — investiční akcie (dividendová): CZK HD a EUR HD — investiční akcie (institucionální): CZK I, EUR I a EUR ID
Webové stránky	https://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. 2024

Název Podfondu	J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále jen „Podfond“)
ISIN třída CZK H	CZ0008044856
ISIN třída EUR H	CZ0008044864
ISIN třída CZK HD	CZ0008050317
ISIN třída EUR HD	CZ0008050309
ISIN třída CZK I	CZ0008052586
ISIN třída EUR I	CZ0008052594
ISIN tčída EUR ID	CZ0008053196
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	Třídy CZK H, EUR H, CZK HD, EUR HD: ¼ z 1,20 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
	Třídy CZK I, EUR I: ¼ z 0,70 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí
	Třída EUR ID: ¼ z 0,20 % 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

Růstové třídy
Od května 2021 jsou růstové třídy investičních akcií Podfondu (CZK H a EUR H) přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha.

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

Institucíální třídy
První úpis třídy CZK I proběhl na konci června 2024. Na konci září 2024 Podfond vydal další dvě nové institucionální třídy investičních akcií. První z nich, eurová institucionální třída (EUR I), doplňuje již dříve zavedenou korunovou institucionální třídu a má stejná pravidla. Druhá, taktéž eurová institucionální třída (EUR ID), byla vytvořena jako speciální třída pro největší investory s minimální investicí 500 milionů eur.

Žádná z tříd není přijata k obchodování na burze, jsou zatíženy jinými poplatky a jsou s nimi spojena i jiná pravidla pro uplatňování zpětných odkupů vůči Podfondu.

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. Působí i v investičních výborech našich dalších fondů.

Údaje o členech představenstva
J&T Investiční společnosti v rozhodném období



ING. TOMÁŠ MARTINEC

Generální ředitel a předseda představenstva

Doba výkonu funkce: po celé rozhodné období

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



ING. 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 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.



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: po celé rozhodné období

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 kontrolor, 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. 2024 do 31. 12. 2024 byl Fond osobou spojenou přes vrcholové vedení Fondu s následujícími osobami:

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Roman Hajda 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 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,
- JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19466340.

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 s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Tomáš Martinec je:
- Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177,
- J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, 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.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Mgr. Miloš Pařízek je:
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Daniel Ochman je:
- Fond Fondů NLS SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 19232721,
- J&T NOVA Hotels SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09641173,
- JTFG FUND I SICAV, a.s., Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00, IČO: 09903089.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby PhDr. Adam Tomis 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 – předseda – od 3. září 2024 (do 3 září.2024 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 s investiční společností prostřednictvím osoby Štěpán Ašer, MBA je:
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – předseda,
- 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 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 – do 30. září 2024,
- 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.
- J&T NOBLESSE OBLIGE, z.ú., Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1, IČO: 19420218, funkce Předseda správní rady

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Igor Kováč 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 SERVICES ČR, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 28168305, funkce Dozorčí rada – člen – do 30. září 2024.
- 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
- J&T Sport Team ČR, s.r.o., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 24215163, funkce – Společník.

Osobou spojenou s investiční společností prostřednictvím osoby Ing. Michal Kubeš 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,
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – člen – od 20. května 2024.

Osobou spojenou prostřednictvím osoby Ing. Patrik Tkáč je:
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00 Praha 8 - Karlín, IČO: 47115378, funkce Představenstvo – předseda – do 6. září 2024,
- J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 27592502, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, funkce Představenstvo – předseda – od 20. června 2024 (místopředseda do 20. června 2024),
- 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,
- J&T Family Office, a.s., IČO: 03667529, 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 II, a.s., IČO: 06433901, 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 II, a. s., IČO: 51143062, 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 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, IČO: 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.
d) Československá obchodí banka, a.s.,
e) Komerční banka, 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. 104/2008 Sb. zákon o nabídkách převzetí,
- Zákon č. 15/1998 Sb. o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně dalších zákonů,
- 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. K 31.12.2024 byl Fondem vytvořen jediný podfond – J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále jen „Podfond“). 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 12 186 mil. Kč (6 230 mil. Kč k 31. 12. 2023) a s čistou hodnotou aktiv náležejících držitelům investičních akcií (NAV) k poslednímu dni rozhodného období ve výši 105,8 mld. Kč (49,6 mld. Kč k 31. 12. 2023), což představuje nárůst o 56,2 mld. Kč oproti konci roku 2023 respektive relativně vyjádřeno o 113 %.

Aktiva Podfondu k poslednímu dni rozhodného období činí 121,5 mld. Kč (55,1 mld. Kč k 31. 12. 2023), což představuje nárůst spravovaných aktiv o 66,4 mld. Kč oproti konci roku 2023 respektive relativně vyjádřeno o 121 %.

Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií (NAV) a výkonnost jednotlivých tříd za rok 2024 je uvedená v tabulce na následující stránce.

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. 2024	31. 12. 2023
Aktiva (v tis. Kč)	121 520 327	55 084 789
Čistá hodnota aktiv / fondový kapitál Podfondu (v tis. Kč)	105 799 729	49 575 367
Čistá hodnota aktiv – třída CZK H (v tis. Kč)	36 117 476	23 907 257
Čistá hodnota aktiv – třída EUR H (v tis. Kč)	29 803 054	22 457 402
Čistá hodnota aktiv – třída CZK HD (v tis. Kč)	3 177 902	2 938 649
Čistá hodnota aktiv – třída EUR HD (v tis. Kč)	338 900	272 059
Čistá hodnota aktiv – třída CZK I (v tis. Kč)	2 161 825	—
Čistá hodnota aktiv – třída EUR I (v tis. EUR)	1 450 516	—
Čistá hodnota aktiv – třída EUR ID (v tis. EUR)	32 750 056	—
Počet investičních akcií – třída CZK H (kusy)	20 455 332 280	15 901 639 806
Počet investičních akcií – třída EUR H (kusy)	743 448 890	662 022 349
Počet investičních akcií – třída CZK HD (kusy)	2 620 021	2 610 097
Počet investičních akcií – třída EUR HD (kusy)	224 471	200 000
Počet investičních akcií – třída CZK I (kusy)	19 802 612	—
Počet investičních akcií – třída EUR I (kusy)	5 500 000	—
Počet investičních akcií – třída EUR ID (kusy)	12 400 000	—
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK H (v Kč)	1,7656	1,5034
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR H (v EUR)	1,5917	1,3719
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK HD (v Kč)	1 212,93	1 125,87
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR HD (v EUR)	59,94	55,01
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy CZK I (v Kč)	109,16	—
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR I (v EUR)	10,47	—
Čistá hodnota aktiv na 1 investiční akcii třídy EUR ID (v EUR)	104,86	—
Výkonnost Podfondu	2024*	2023**
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK H	17,44 %	19 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR H	16,02 %	14,98 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK HD	7,73 %	12,59 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR HD	8,96 %	10,02 %
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy CZK I	4,85 %	—
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR I	—	—
Výkonnost Podfondu – investiční akcie třídy EUR ID	—	—

* Výkonnost Podfondu za rok 2024 srovnává období k 31. 12. 2024 s obdobím k 31. 12. 2023 pouze u růstových a dividendových tříd investičních akcií. U institucionálních tříd investičních akcií je uvedena pouze výkonnost třídy CZK I a to za poslední čtvrtletí roku 2024. Zbylé dvě institucionální třídy (EUR I a EUR ID) vznikly v průběhu září 2024.

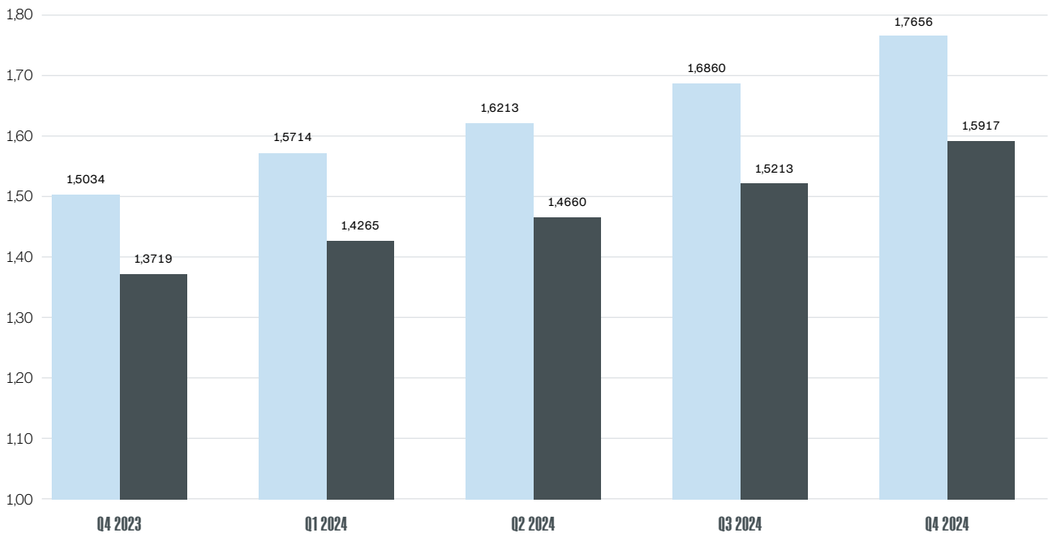
** Výkonnost Podfondu za rok 2023 srovnává období k 31. 12. 2023 s obdobím k 31. 12. 2022 pouze u růstových tříd investičních akcií. U dividendových tříd investičních akcií je uvedena výkonnost za poslední 3 čtvrtletí roku 2023.

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).

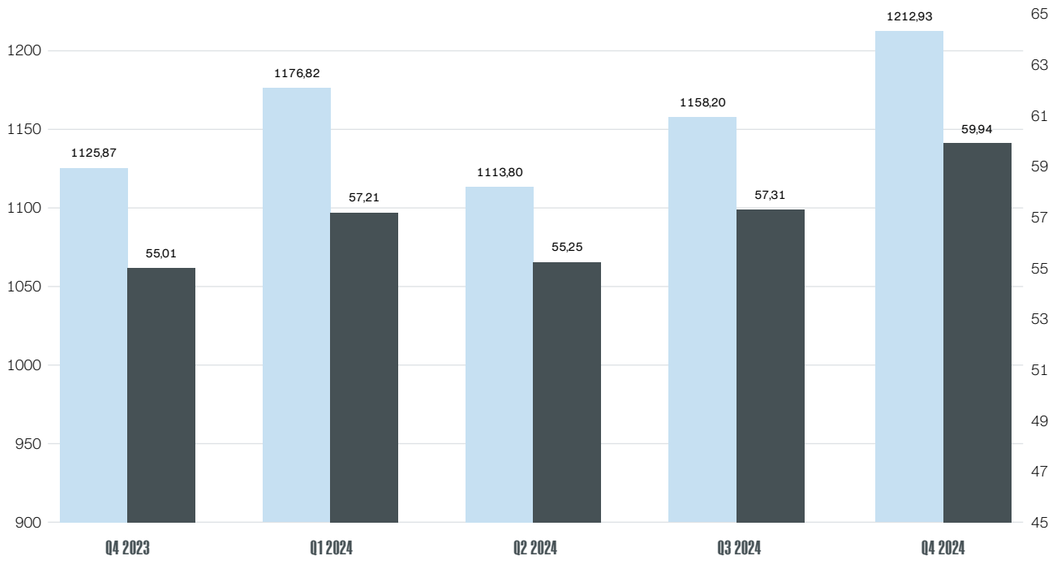
Vývoj cen investičních akcií

vyhlašovaných čtvrtletně Investiční společností za posledních 12 měsíců)

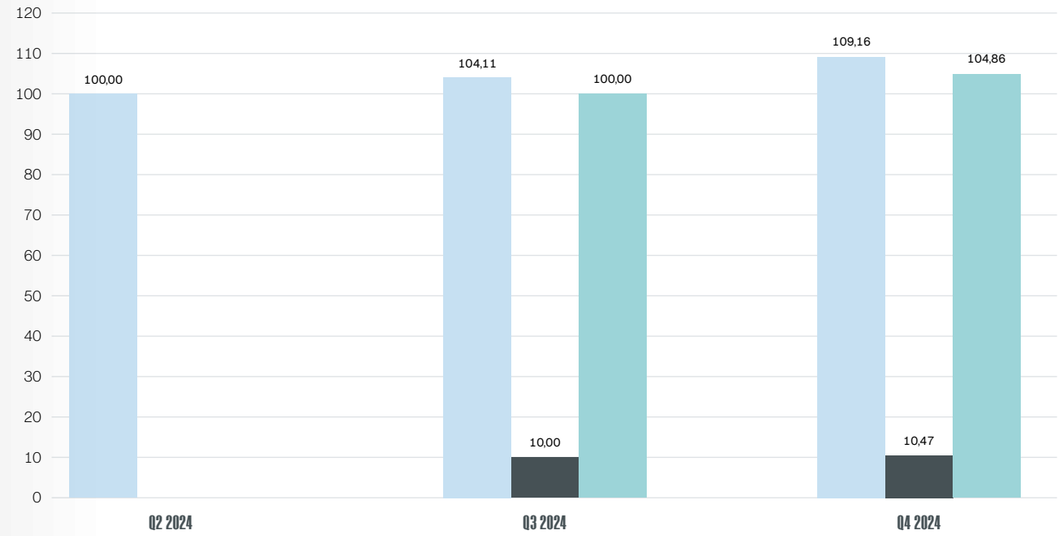
Růstové třídy



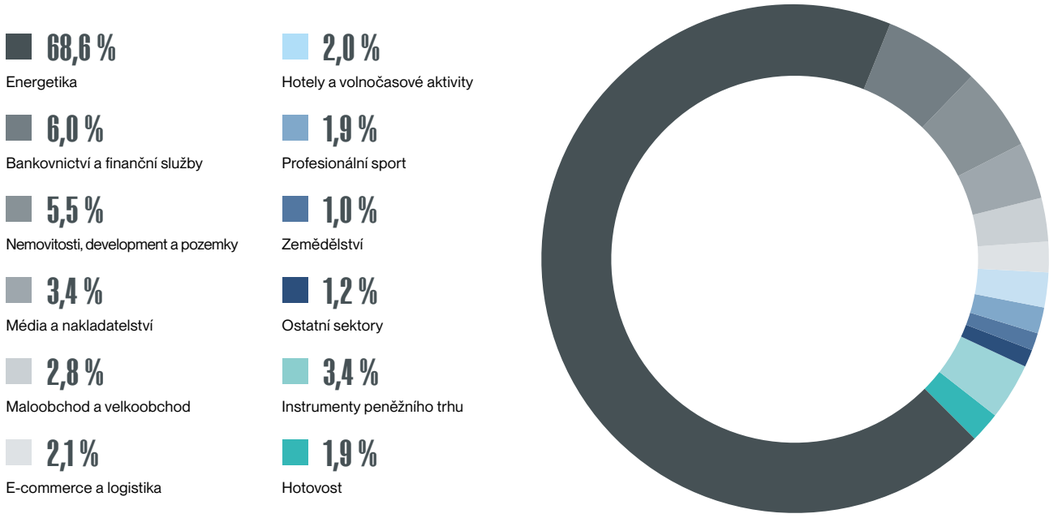
Dividendové třídy



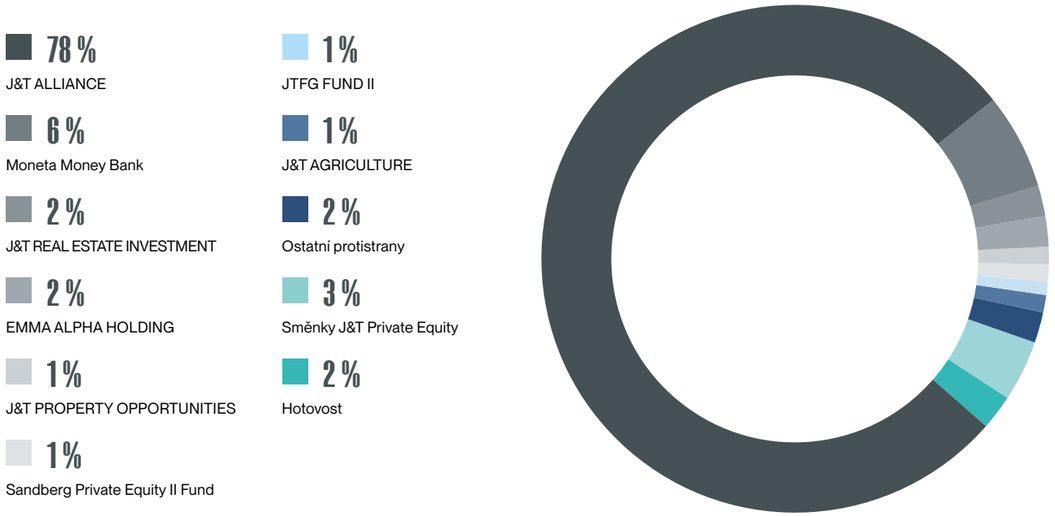
Institucionální třídy



Portfolio Podfondu k 31. 12. 2024 (dle sektorů)



Portfolio Podfondu k 31. 12. 2024 (dle protistran)



Informace o podnikatelské činnosti

J&T ALLIANCE

V souladu s naší dlouhodobou strategií jsme během roku 2024 investovali dalších přibližně 1,8 miliardy eur do fondu J&T ALLIANCE. Podíl této investice v portfoliu fondu se tak zvýšil na 77,8 %. Investice vykázala za rok 2024 maximální možné zhodnocení 15,51 %, určené na základě referenční sazby 1Y EURIBOR navýšené o 12% marži[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 naší investice do Energetického a průmyslového holdingu (EPH). Především segment EP Infrastructure vykázal nárůst EBITDA o 11,7 % na 1,36 miliardy eur, a to díky stabilnímu výkonu energetických aktiv na Slovensku i úspěšným investicím do modernizace infrastruktury. Významně se rozvíjely projekty na modernizaci tepláren a výstavbu nových paroplynových jednotek, spaloven odpadů a bateriových úložišť, které výrazně přispěly ke zvýšení hodnoty aktiv.

Nepříznivým faktorem bylo ukončení tranzitu ruského plynu přes Slovensko, což negativně ovlivnilo výsledky společnosti Eustream. Tato situace byla však částečně zmírněna navýšením tarifů za přepravu plynu od roku 2025.

Pokračovala rovněž úspěšná transformace aktiv ve společnosti EP Energy Transition, zahrnující odstavení několika uhelných elektráren v Německu a na Slovensku a rozvoj nových obnovitelných projektů, konkrétně solárních elektráren Heidemühl a Peres West a větrného parku Breunsdorf.

Ve skupině Czech Media Invest jsme zaznamenali negativní vlivy způsobené slabší výkonností francouzského mediálního trhu. Tato situace byla částečně kompenzována strategickou akvizicí významného francouzského vydavatelství komiksů Delcourt.

Naopak pozitivní příspěvek k výsledkům přinesla díky úspěchům fotbalových klubů West Ham United a AC Sparta Praha investice do 1890s holdings. Oba kluby zaznamenaly velmi dobré finanční výsledky a Sparta podruhé v řadě získala domácí titul a postoupila do Ligy mistrů.

Skupina EC Investments, která se primárně zaměřuje na investice v oblasti e-commerce, maloobchodu a velkoobchodu, čelila poklesu hodnoty kvůli složité situaci na trhu e-commerce, zejména u Heureky a Košíku.cz, avšak pozitivně se odrazil prodej podílu v polském Allegro.

Hodnota 50% podílu v EP HoldCo, což je holdingová společnost držící podíl ve společnosti Supratuc2020, který je joint venture se španělksou maloobchodní skupinou Eroski, meziročně mírně vzrostla. Zhodnocení bylo taženo vyšším než očekávaným nárůstem profitability v průběhu roku, který byl způsobený zejména efektivním řízením nákladů.

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

V loňském roce dosáhlo JTCP také důležitého milníku, kdy společnost EP UK BidCo Limited podala veřejnou nabídku na převzetí International Distribution Services, mateřské společnosti britské Royal Mail. Očekáváme, že výsledek tohoto procesu bude znám ve druhém čtvrtletí 2025. Tato transakce neměla vliv na výsledky roku 2024, po úspěšném završení se však bude jednat o druhou nejvýznamnější investici v portfoliu JTCP.

MONETA Money Bank
V roce 2024 vykázala investice do MONETA Money Bank („Moneta“) velmi vysoké zhodnocení přes 52 %. Pozitivní dopad měly zejména výrazný růst tržní ceny akcií, atraktivní dividendová politika banky s celkovou výplatou dividend 12 Kč na akcii (v květnu banka vyplatila řádnou dividendu 9 Kč na akcii a ke konci roku pak přidala ještě další 3 Kč formou mimořádné výplaty) a efekt finanční páky. Během roku jsme aktivně obchodovali s částí pozice, což vedlo k mírnému snížení našeho podílu na 11,20 %. Moneta zároveň navázala na silné výsledky z předchozích let, potvrdila svoji silnou kapitálovou pozici a představila ambiciózní plán digitální transformace.

J&T REAL ESTATE INVESTMENT
Investice formou úvěru do majoritního akcionáře společnosti J&T REAL ESTATE HOLDING (JTRE) přinesla zhodnocení ve výši 7,7 %. 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. Významnými událostmi byla úspěšná realizace nejvyšší budovy Slovenska Eurovea Tower a zahájení projektů Downtown Yards a Ganz House. Skupina rovněž rozvíjela nové významné projekty v Londýně a Berlíně.

EMMA ALPHA HOLDING
Fond v březnu 2024 realizoval významnou investici 100 milionů eur formou nepřímé ekvitní participace odpovídající 8,1% podílu ve společnosti EMMA ALPHA HOLDING, která je hlavní investiční platformou skupiny EMMA Capital Jiřího Šmejce. Mezi její nejhodnotnější aktiva patří mj. podíl v sázkovém holdingu Entain CEE, investice v oblasti logistiky poslední míle v podobě podílu ve skupině Packeta, a majoritní podíl v rumunské energetické skupině Premier Energy, která v květnu realizovala IPO na bukurešťské burze. Skupina EMMA ALPHA HOLDING dále vlastní významné podíly v provozovateli automatických výdejních boxů BoxNow, ve společnosti Magna Pharmacia, jednom z největších distributorů zdravotnického vybavení a techniky v jihovýchodní Evropě, ve skupině PROFARM, předním distributorovi léčiv v Řecku, dále developuje síť rekreačních marin v Chorvatsku a Řecku, vlastní online srovnávač pojištění RIXO či online vyhledávač nábytku FAVI.

Za první tři čtvrtletí dosáhla tato investice zhodnocení 7,6 %. Hlavní podíl na růstu měly společnosti SuperSport a Magna Pharmacia, které úspěšně expandovaly a výrazně zvýšily svoji profitabilitu.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES
Výrazného úspěchu s celkovým zhodnocením 56,7 % dosáhl nemovitostní fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, skrze který investujeme zejména do developmentu regionálních retailových parků a logistik v České republice a na Slovensku.

Tím prvním byl prodej trojice v první polovině roku dokončených retailových parků v Humpolci, Lipníku nad Bečvou a slovenské Bytči. Ty od fondu na konci října odkoupil fond ČSOB Nemovitostní, který obhospodařuje Patria Investiční společnost.

Druhý významný efekt na portfolio fondu mělo přecenění investic do dvou logistických projektů, jejichž výstavba byla zahájena na konci roku. Prvním je areál v Mošnově, kde společnost Colorizo Investments, skrze kterou fond do projektu investuje, zde ve spolupráci s BMW Group, mateřskou společností koncernu BMW, buduje největší logistické multimodální centrum automobilky ve střední Evropě. Druhý areál u středočeského Nymburku je zatím pronajatý z poloviny, a to přednímu německému Tier 1 dodavateli v automobilovém průmyslu.

Sandberg Private Equity 2 Fund
Fond Sandberg Private Equity 2 Fund, který vlastní 100% podíl ve společnosti Terno Real Estate, přispěl k výkonnosti portfolia ročním zhodnocením 9,3 %. Terno Real Estate na Slovensku provozuje pod značkami Terno, Kraj a Moja Samoška síť s téměř 170 maloobchodními prodejnami potravin. Rok 2024 se nesl v duchu provozní integrace a částečně též organické expanze, přičemž pozitivní výsledek byl tažen zejména překonáním finančního plánu.

JTFG FUND II
V červenci fond investoval zhruba 51 milionů eur do úpisu 2,7 milionu kusů nově vydávaných akcií společnosti Tatry mountain resorts (TMR), čímž se stal druhým největším akcionářem s podílem 20,6 %. TMR je největším hráčem působícím v oblasti cestovního ruchu ve střední a východní Evropě. Skupina vlastní anebo provozuje horská střediska, zábavní parky, hotely a další doplňková aktiva na Slovensku, v Polsku, České republice a v Rakousku. Největší podíl i po úpisu nových akcií nadále kontroluje dosavadní největší akcionář TMR, předseda představenstva a generální ředitel Igor Rattaj. Obdobně jako v případě investice do skupiny EMMA ALPHA Jiřího Šmejce, představovala i tato transakce další krok v naplňování deklarované strategie J&T ARCH, postavené primárně na investicích do letitých partnerství, které skupina J&T během své historie vybudovala. Za půl roku dosáhla investice zhodnocení 4,6 %.

J&T AGRICULTURE
Investice do zemědělské holdingové společnosti J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE), kterou Fond realizuje formou mezaninového úvěru, přinesla v roce 2024 výnos ve výši 8,5 %. Zemědělský sektor přitom procházel v roce 2024 relativně komplikovaným obdobím. Klesaly ceny klíčových produkovaných komodit, a naopak rostly ceny vstupů. Provozy JTZE ovlivnily rovněž nové regulatorní požadavky a dále nižší dotace pro větší zemědělské podniky. Skupina se ale se složitými tržními podmínkami úspěšně vypořádala, přičemž pokračovala v efektivním řízení svých provozů.

BHP HOTELS
Investice do fondu BHP HOTELS, na jehož řízení poradensky spolupracuje skupina Best Hotel Properties, si meziročně připsal významné zhodnocení 24,2 %. Jediným aktivem fondu byla investice do podílu v 5* hotelu v centru Londýna, The Westminster London. Hotel si po celý rok držel vysokou obsazenost, dosahoval dobrých provozních výsledků, a to zejména díky návratu mezinárodní klientely. Pozitivní vliv na zhodnocení měl také vývoj směnného kurzu eura vůči britské libře a pokles diskontní míry.

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. 2024“.

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 2024 nedošlo ke snížení hodnoty nefinančních aktiv.

Smlouvy o nákupu elektřiny
V roce 2024 nebyly uzavřeny žádné takové smlouvy.

Specifické úvahy týkající se finančních institucí
V roce 2024 Podfond neposkytl ani nepřijal zelené financování.

Makroekonomické prostředí

Rizika refinancování a ostatní finanční rizika

- ***Růst úrokových sazeb a jeho vliv na refinancování***

V roce 2024 Podfond nečerpal žádný úvěr.

- ***Riziko likvidity***

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

- ***Požadavky na zajišťovací účetnictví***

Podfond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Měření reálné hodnoty a související požadavky na uveřejňování

- ***Reálná hodnota investic do nemovitostí***

V roce 2024 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 2024 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 2024 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. 2024 do 31. 12. 2024 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. 2024 do 31. 12. 2024 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

JET ONE LEGACY LIMITED
IČO: 446478, 7 Argyle Square, Morehampton Road, Donnybrook Dublin 4, Donnybrook, Dublin, D04k3h0, Ireland

NEKLERE
IČO: 07C12844, se sídlem 8 Rue Comte Felix Gastaldi; 98000 Monaco

TAPPAJ
IČO: 07C12774, se sídlem 32 Rue Comte Felix Gastaldi; 98000 Monaco

KOLIBA REAL a.s.
IČO: 35725745, Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika

WEBER INVESTMENT, s.r.o.
IČO: 25082175, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, ovládána společností KOLIBA REAL a.s.

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. 2024 do 31. 12. 2024 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.

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.

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 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 (do 13. 2. 2024)

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.

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.

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)

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.

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.

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.

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
(do 25. 3. 2024)

Facility Develop Group, s.r.o.
IČO: 10991522, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.
(od 13. 11. 2024)

Rentalit s.r.o.
IČO: 08806594, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Leasingová společnost, a.s.
(do 30. 12. 2024)

J&T SME Finance s.r.o.
IČO: 10730834, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T IB and Capital Markets, a.s.
(do 20. 12. 2024)

J&T Real Estate Vostok, LLC.
IČO: 1077762703809, se sídlem Moskva, Kadashevskaya 26, PSČ 115 035, Ruská federace, ovládána společností J&T Finance, LLC
(do 12. 9. 2024)

OAMP Distribution s.r.o.,
IČO: 09381333, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.
(do 12. 4. 2024)

OAMP Infrastructure s.r.o.
IČO: 09381325, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.
(do 12. 4. 2024)

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.

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.
(do 3. 9. 2024)

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.
(do 21. 8. 2024)

ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.
IČO: 47979160, se sídlem Palisády 731/40 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 06, Slovenská republika, ovládána společností 365.bank, a.s.
(do 20. 11. 2024)

J&T FINANCE, LLC
IČO: 1067746577326, se sídlem Rossolimo 17, Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.
(do 12. 9. 2024)

Hotel Kadashevskaya, LLC.
IČO: 1087746708642, se sídlem Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE LLC
(do 12. 9. 2024)

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

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

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

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

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

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

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

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.

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 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

World's End LLC.
IČO: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza 116, Napa CA 94558, USA, ovládána společností Chateau Teyssier

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

SAXONWOLD LIMITED
IČO: 508611, se sídlem 7 Argyle Square, Morehampton Road, Donnybrook, Dublin 4, Dublin, D04 K3h0, Irsko, ovládána společností J&T Wine Holding SE
(do 20. 8. 2024)

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

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.

Butcher313, s.r.o.
IČO: 072 82 010, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

J&T Global Finance IX., s.r.o. v likidácii
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: 7402520, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána J&T FINANCE GROUP SE
(do 20. 12. 2024 ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED)

J&T Global Finance XI., s.r.o.
IČO: 9920021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(do 20. 12. 2024 ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED)

J&T Global Finance XII., s.r.o.
IČO: 535 46 229, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností
J&T FINANCE GROUP SE
(do 30. 12. 2024 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 Global Finance XV., s.r.o.
IČO: 175 912 87 se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností
J&T FINANCE GROUP SE

J&T Global Finance XVI., s.r.o. (dřívě J&T RFI V., s.r.o.)
IČO: 172 59 380, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností
J&T FINANCE GROUP SE
(od 11. 6. 2024)

J&T Global Finance XVII., s.r.o.
IČO: 563 12 784, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností
J&T FINANCE GROUP SE
(od 11. 6. 2024)

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

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

J&T RFI IV., 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 VI., s.r.o.
IČO: 22161236, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 15. 10. 2024)

J&T RFI VII., s.r.o.
IČO: 56314124, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE
(od 11. 6. 2024)

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 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.

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

URE HOLDING LIMITED
IČO: 379721, se sídlem 16 Iouviou 1943, 9, AREA B, Flat/Office 202, 3022, Lemesos, Kypr, ovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.
(do 8. 11. 2024)

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.
(do 17. 12. 2024)

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.
(do 17. 12. 2024)

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

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

II. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2024, 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 obdobíbyla uzavřena smlouva:
- Třístranná depozitářská smlouva se společností J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. a ATLANTIK finanční trhy, a.s. ze dne 1. 4. 2024

V předchozích účetních obdobích byla uzavřena smlouva:
- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 29.0 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:
- Smlouva s administrátorem ze dne 19. 6. 2024
- Zvláštní ujednání ke smlouvě s administrátorem ze dne 19. 6. 2024

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 obchodování na finančním trhu ze dne 19. 5. 2023
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro finanční instituce ze dne 6. 6. 2023
- 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 byla uzavřena smlouva:
- Třístranná depozitářská smlouva se společností J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. a J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ze dne 1. 4. 2024

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 2024 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. 2024 do 31. 12. 2024 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2025



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

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 2024.

b) Informace o předpokládaném budoucím vývoji činnosti emitenta

Pro rok 2025 předpokládáme i další růst Podfondu, kde bychom tempo růstu spravovaných aktiv rádi udrželi co možná nejblíže úrovni jako v roce 2024, kdy se celková aktiva zvětšila o více než 66 miliard 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

Ke dni 14. března 2024 byly aktualizovány sdělení klíčových informací J&T ARCH INVESTMENTS podfond, ve kterých došlo k úpravě informace o konsolidačním celku a aktualizace tabulky nákladů.

S účinnosti ode dne 21. května 2024 došlo ve statutu podfondu J&T ARCH INVESTMENTS k doplnění definice „dne určení aktuální hodnoty“, doplnění odstavce o celkové nákladovosti podfondu a aktualizace grafu výkonnosti podfondu. Dále byly aktualizovány i sdělení klíčových informací podfondu J&T ARCH INVESTMENTS, ve kterém došlo k pravidelné aktualizaci scénářů výkonnosti a nákladů.

S účinnosti ode dne 21. června 2024 a 20. září 2024 byl aktualizován statut podfondu, ve kterém byly doplněny nové třídy investičních akcií a s tím související úpravy a úprava hranice fondového kapitálu.

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 2024.

Údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu:
Celkový počet pracovníků je 54 osob ve společnosti JTIS z toho 4 vedoucí osob. Přepočtený průměrný evidenční stav zaměstnanců je 49.

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 2024

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	57 913 629	23 308 783
Představenstvo	9 922 066	4 372 037

Fond vyhodnotil, že podstatný vliv na rizikovost Fondu má představenstvo Investiční společnosti, jelikož schvaluje statut Fondu.

Za rok 2024 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 http://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 Podfondu	Podíl na fondovém kapitálu
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)	(v %)	(v %)
J&T ALLIANCE třída EUR investorská A	64 645 456	79 230 374	65,20	74,89
MYTHESSA HOLDINGS LTD	6 106 284	7 115 816	5,86	6,73
MEF HOLDINGS LIMITED – strukturované produkty	2 531 107	2 714 214	2,23	2,57
Vkladový účet u J&T Banka a.s.	1 680 000	1 680 000	1,38	1,59
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES, třída – EUR I	569 819	1 515 258	1,25	1,43
Sandberg Private Equity 2 Fund	1 246 524	1 449 419	1,19	1,37
Směnka J&T Private Equity B.V CZK 7,00%	1 300 000	1 373 778	1,13	1,30
JTFG FUND II – třída B EUR	1 307 621	1 366 575	1,12	1,29
J&T AGRICULTURE SICAV – třída IAA	1 003 490	1 240 670	1,02	1,17

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

V roce 2024 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

V roce 2024 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 2024 došlo k úplatě určené investiční společnosti ve výši 138 368 287 Kč za obhospodařování a 56 648 174 Kč za administraci Fondu. Poplatky depozitáři činily 13 207 066 Kč. Odměny auditorovi byly ve výši 1 798 580 Kč. Do dalších nákladů patřily poplatky a provize ve výši 2 380 194 Kč, poplatky za ověření, soudní a správní poplatky ve výši 423 589 Kč, náklady na právní poradenství ve výši 4 008 050 Kč či nájemné ve výši 53 724 Kč. Daňové náklady v roce 2024 činily 54 368 950 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

Fond ani Podfond v rozhodném období nevyužíval operace, které by měly povahu maržového obchodu (margin lending transaction) nebo swapu veškerých výnosů (total return swap). Fond dále neuskutečnil žádné půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit. Fond dále neuskutečnil koupi se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě. Fond v rozhodném období nevyužíval žádné repo obchody.

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 úplné 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. 2024
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. 2024

Struktura čisté hodnoty aktiv (NAV) / fondového kapitálu emitenta	
Čistá hodnota aktiv – třída CZK H (v tis. Kč)	36 117 476
Čistá hodnota aktiv – třída EUR H (v tis. Kč)	29 803 054
Čistá hodnota aktiv – třída CZK HD (v tis. Kč)	3 177 902
Čistá hodnota aktiv – třída EUR HD (v tis. Kč)	338 900
Čistá hodnota aktiv – třída CZK I (v tis. Kč)	2 161 825
Čistá hodnota aktiv – třída EUR I (v tis. EUR)	1 450 516
Čistá hodnota aktiv – třída EUR ID (v tis. EUR)	32 750 056
Fondový kapitál Podfondu (v tis. Kč)	**105 799 729**

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, IČO: 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, Júlová 10941/32, PSČ 831 01, Slovenská republika,
výše podílu je 45,05 %.

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

Fond v roce 2024 vydal k Podfondu nové institucionální třídy investičních akcií v měnách CZK a EUR. První třída investičních akcií (CZK I) byla upsaná koncem června s minimální investicí alespoň 100 milionů Kč. Na konci září fond vydal eurové institucionální třídy. První Eurová institucionální třída (EUR I), která doplňuje již dříve zavedenou korunovou institucionální třídu (CZK I) a má stejná pravidla. Druhá eurová institucionální třída (EUR ID), byla vytvořena jako speciální třída pro největší investory s minimální investicí 500 milionů eur.

Žádná z tříd není přijata k obchodování na burze, jsou zatíženy jinými poplatky a jsou s nimi spojena i jiná pravidla pro uplatňování zpětných odkupů vůči Fondu.

Fond dále vydává k Podfondu dividendové třídy investičních akcií ve měnách CZK a EUR spjaté s právem na výplatu dividendy. Tyto třídy byly prvně vydány v roce 2023.

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 14. března 2024 bylo aktualizováno sdělení klíčových informací J&T ARCH INVESTMENTS podfond, ve kterých došlo k úpravě informace o konsolidačním celku a aktualizace tabulky nákladů.

S účinností ode dne 21. května 2024 došlo k aktualizaci sdělení klíčových informací fondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, ve kterém došlo k pravidelné aktualizaci scénářů výkonnosti a nákladů.

Změna ve statutárním orgánu Fondu

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám statutárního orgánu Fondu.

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 2025



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

10

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

Rozvaha k 31. prosinci 2024

(v tis. Kč)		Bod	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Aktiva			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	100	100
	v tom: a) splatné na požádání		100	100
Aktiva celkem			**100**	**100**

(v tis. Kč)		Bod	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Pasiva			
8	Základní kapitál	5	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál		100	100
	Vlastní kapitál celkem		**100**	**100**
Pasiva celkem			**100**	**100**

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2024

(v tis. Kč)		Bod	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Podrozvahové položky			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	6	100	100

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kolektivního investování

Výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

(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 za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitál. Fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta minulých let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**100**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	—	—	—	—	—	—	—
Zůstatek k 31. 12. 2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**100**
Zůstatek k 1. 1. 2024	**100**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**100**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	—	—	—	—	—	—	—
Zůstatek k 31. 12. 2024	**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, 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“ nebo „Zákon“), 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.

Růstové třídy investičních akcií Podfondu (CZK H a EUR H) byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha. Od 22. května 2023 je na pražské burze také obchodována dividendová třída CZK HD.

Fond nemá žádné zaměstnance.

Informace o obhospodařovateli
Fond je obhospodařován J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČO: 47672684, která je dle 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., 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
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. 2024

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

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

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2024:
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

Změny v obchodním rejstříku
V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

d) Organizační struktura

Fond má právní osobnost a nemá žádnou organizační strukturu.

e) 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. 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023.

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. Významné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Významné 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

a) Změny účetních metod

V běžném účetním období nedošlo k žádné změně účetních metod.

b) 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 2024 Fond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

4. Pohledávky za bankami

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
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 tis. 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. 2024	31. 12. 2023
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 2024.

V Praze dne 30. dubna 2025

Podpis statutárního orgánu:



Ing. TOMÁŠ MARTINEC

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

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 30. dubna 2025 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.

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 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2024 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 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 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. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 30. dubna 2025

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

Nepodepsaná zpráva

Ing. LUKÁŠ SVOBODA

Ing. LUKÁŠ SVOBODA
Director
Evidenční číslo 2516

11

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS podfond**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2024

(v tis. Kč)	Bod	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	2 153 719	999 507
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	6	4 178 997	1 615 944
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	96 892 592	45 057 887
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry	8	2 720 787	2 661 306
Ostatní finanční aktiva	9	15 574 232	4 750 145
Aktiva celkem		**121 520 327**	**55 084 789**
Pasiva			
Splatný daňový závazek	19	18 086	13 038
Ostatní finanční závazky	10	15 596 155	5 357 002
Ostatní pasiva	11	106 357	139 382
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)		**15 720 598**	**5 509 422**
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	12	105 799 729	49 575 367
Pasiva celkem		**121 520 327**	**55 084 789**

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS podfond**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2024

(v tis. Kč)	Bod	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí	14	1 665	36
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	12 455 923	6 392 784
Výnosy celkem		**12 457 588**	**6 392 820**
Náklady na poplatky a provize	14	-210 637	-144 420
Správní náklady	16	-6 447	- 2 079
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		**12 240 504**	**6 246 321**
Daň z příjmů	18	-54 153	-15 986
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií		**12 186 351**	**6 230 335**

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS podfond**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií za rok končící 31. prosince 2024

(v tis. Kč)	Bod	2024	2023
Zůstatek k 1. lednu		**49 575 367**	**29 500 745**
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií	12	12 186 351	6 230 335
Dividenda	12	-282 335	—
Vydané investiční akcie	12	43 820 252	13 419 278
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	12	500 094	425 009
Zůstatek k 31. prosinci		**105 799 729**	**49 575 367**

Investiční fond: **J&T ARCH INVESTMENTS podfond**
Investiční společnost: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO: 08800693
Předmět podnikání: fond kvalifikovaných investorů

Výkaz o peněžních tocích (výkaz cash-flow) za rok končící 31. prosince 2024

(v tis. Kč)	Bod	2024	2023
Provozní činnost			
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním		12 240 504	6 246 321
Úpravy o nepeněžní operace:			
Kurzové zisky a ztráty z vydaných investičních akcií		500 094	425 009
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Finanční aktiva kromě ostatních fin. aktiv	6, 7, 8	-54 457 239	-20 187 407
Ostatní finanční aktiva	9	-10 824 087	-2 639 227
Ostatní finanční závazky	10	-184 122	363 360
Ostatní pasiva	11	-33 025	20 977
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		**-52 757 875**	**-15 770 967**
Zaplacená daň z příjmů	19	-49 105	-49 244
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		**-52 806 980**	**-15 820 211**
Investiční činnosti:			
Nabytí stálých aktiv, vč. Kapitalizovaných úroků		—	—
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		**—**	**—**
Finanční činnost:			
Závazky z neupsaných investičních akcií	10	15 416 917	4 993 642
Úpisy nových investičních akcií	12	38 826 610	11 706 223
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	12	-282 335	—
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		**53 961 192**	**16 699 865**
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		**1 154 192**	**879 654**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5	999 507	119 853
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5	2 153 719	999 507

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE PODFONDU

1. Obecné informace

a) Založení a charakteristika Podfondu

J&T ARCH INVESTMENTS podfond (dále také „Podfond“) je podfond investičního fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV a.s. (dále také „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.

Růstové třídy investičních akcií Podfondu (CZK H a EUR H) byly k datu 10. 5. 2021 přijaty na regulovaný trh investičních fondů Burzy cenných papírů Praha. Od 22. května 2023 je na pražské burze také obchodována dividendová třída CZK HD.

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, IČO: 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 (dále také „třídy“) 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 je uvedená v tabulce níže:

	31. 12. 2024 (% p.a.)	31. 12. 2023 (% p.a.)
Třídy CZK H, EUR H, CZK HD, EUR HD	1,50 %	1,50 %
Třídy CZK I, EUR I	1,00 %	—
Třída EUR ID	0,50 %	—

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 se odvíjí od výše fondového kapitálu a je splatná čtvrtletně, přičemž výpočet je odstupňován následovně:

- 0,04 % p.a. z objemu fondového kapitálu od 0 Kč do 5 mld. Kč
- 0,03 % p.a. z objemu fondového kapitálu od 5 mld. Kč do 10 mld. Kč
- 0,02 % p.a. z objemu fondového kapitálu od 10 mld. Kč do 30 mld. Kč
- 0,01 % p.a. z objemu fondového kapitálu nad 30 mld. 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 pro každý druh investičních akcií stanovuje jako poměr vlastního kapitálu vybraného druhu investičních akcií k předchozímu dni ocenění (zpravidla konec kalendářního čtvrtletí) navýšeného o bilanci nově vydaných a zpětně odkoupených investičních akcií daného druhu ke dni ocenění, a celkového vlastního kapitálu Podfondu k předchozímu dni ocenění navýšeného o bilanci všech druhů nově prodaných a odkoupených investičních akcií ke dni ocenění. Alokační poměr se počítá ke konci každého kalendářního čtvrtletí a slouží jako nástroj pro alokaci výsledku hospodaření za uplynulé čtvrtletí na jednotlivé druhy investičních akcií.

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

c) Statutární orgán Fondu k 31. 12. 2024

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, 186 00, IČO: 476 72 684 (dále jen „Společnost“ nebo „Investiční společnost“).

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

Složení Dozorčí rady Fondu k 31. 12. 2024:
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 nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

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 účetními standardy IFRS 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 Podfond a Fond budou nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u nich nenastává žádná skutečnost, která by je omezovala nebo jim zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023.

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

g) Nové, resp. novelizované standardy, které jsou účinné a byly schváleny Evropskou únií

Použité účetní metody se neliší od metod předchozího účetního období, s výjimkou níže uvedených nových nebo novelizovaných standardů IFRS, které společnost přijala k 1. lednu 2024:

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela).
- IFRS 16 Leasingy: Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (novela).
- IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování informací o finančních nástrojích – Ujednání o financování dodavatelů (novely)

Nové ani novelizované standardy IFRS nemají na účetní metody uplatňované Podfondem materiální dopad.

h) Vydané nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné a které společnost neuplatnila před termínem jejich závazné platnosti

a. Nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné, ale již byly schváleny Evropskou unií

IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: nedostatečná směnitelnost (novela)
Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2025, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Vysvětluje, jak má účetní jednotka posoudit směnitelnost měny a jak má stanovit spotový směnný kurz v případech, kdy měna není směnitelná. Měna se považuje za směnitelnou, pokud je účetní jednotka schopná za ni získat jinou měnu v termínu odpovídajícím běžnému administrativnímu prodlení, a to prostřednictvím tržního nebo směnného mechanismu, v jehož rámci směnná transakce vytvoří vymahatelná práva a povinnosti. Není-li měna směnitelná, musí účetní jednotka odhadnout spotový směnný kurz k datu ocenění. Cílem je stanovit kurz, za který by se k datu ocenění uskutečnila řádná směnná transakce mezi účastníky trhu za stávajících ekonomických podmínek. V souladu s novelou může účetní jednotka bez úpravy použít objektivně zjistitelný směnný kurz nebo může jinou techniku odhadu. Vedení posoudilo, že tyto změny nebudou mít materiální dopad na účetní závěrku Podfondu.

b. Nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné a ještě nebyly schváleny Evropskou unií

IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Klasifikace a oceňování finačních nástrojů (novely)
V květnu 2024 vydala IASB novely týkající se Klasifikace a oceňování finančních nástrojů, upravující standard IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování, která bude závazná pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2026 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno.

V následujících účetních obdobích bude vedení analyzovat požadavky tohoto nově vydaného standardu a posoudí jeho dopad.

IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (novely)
V prosinci 2024 vydala IASB cílenou novelizaci týkající se vhodnějšího zohlednění smluv týkajících se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích, která upravila standard IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování a bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2026 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno. V následujících účetních obdobích bude vedení analyzovat požadavky tohoto nově vydaného standardu a posoudí jeho dopad.

IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování
IFRS 19 umožňuje vybraným dceřiným společnostem používat účetní standardy IFRS se sníženými požadavky na zveřejňování dle IFRS 19.

Dceřiná společnost se může rozhodnout, že nový standard použije ve své konsolidované, samostatné nebo individuální účetní závěrce za předpokladu, že k datu účetní závěrky:
- není veřejně odpovědná;
- její mateřská společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku podle účetních standardů IFRS.

Dceřiná společnost, která používá IFRS 19, musí ve svém výslovném a bezvýhradném prohlášení o souladu s účetními standardy IFRS jasně uvést, že IFRS 19 přijala.

V následujících účetních obdobích bude vedení analyzovat požadavky tohoto nově vydaného standardu a posoudí jeho dopad.

Roční zdokonalení standardů IFRS - 11. díl
V tomto díle zdokonalení IASB provádí drobné změny IFRS 9 Finanční nástroje a dalších čtyř účetních standardů. Změny IFRS 9 se týkají:
- rozporu mezi IFRS 9 a IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky v rámci prvotního ocenění pohledávek z obchodního styku
- a způsobu, jakým nájemce účtuje o odúčtování leasingového závazku podle odstavce 23 IFRS 9.

Změny IFRS 9 vyžadují, aby společnosti prvotně ocenily pohledávku z obchodního styku bez významné finanční složky částkou určenou dle IFRS 15. Rovněž objasňují, že při odúčtování leasingových závazků podle IFRS 9 se rozdíl mezi účetní hodnotou a zaplacenou úhradou vykáže ve výsledku hospodaření.

V následujících účetních obdobích bude vedení analyzovat požadavky tohoto nově vydaného standardu a posoudí jeho dopad.

IFRS 18 Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce
V dubnu 2024 vydala IASB standard IFRS 18 – Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce, který nahrazuje IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a bude závazný pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2027 nebo později, s povolením dřívějšího použití. V následujících účetních obdobích bude vedení analyzovat požadavky tohoto nově vydaného standardu a posoudí jeho dopad.

i) Další nové mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Podfond předčasně neaplikoval 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 Podfondu.

2. Významné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Významné 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".

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

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

(I) 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 (např. 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

a) Změny účetních metod

V běžném účetním období nedošlo k žádné změně účetních metod.

b) 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 2024 Podfond neprovedl žádné opravy chyb minulých let.

4. Provozní segmenty

za rok končící 31. prosincem 2024

Výkazy o úplném výsledku	Akciový	Dluhový	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	1 554	111	1 665
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 941 004	514 919	12 455 923
Výnosy celkem	**11 942 558**	**515 030**	**12 457 588**
Náklady na poplatky a provize	-196 635	-14 002	-210 637
Správní náklady	-6 018	-429	-6 447
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií před zdaněním	11 739 906	500 598	12 240 504
Daň z příjmů	-50 553	-3 600	-54 153
Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií po zdanění	**11 689 352**	**496 999**	**12 186 351**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 010 547	143 172	2 153 719
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – dluhové cenné papíry	—	4 178 997	4 178 997
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy	96 892 592	—	96 892 592
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry	—	2 720 787	2 720 787
Ostatní finanční aktiva	14 538 907	1 035 325	15 574 232
Aktiva segmentu celkem	**113 442 046**	**8 078 281**	**121 520 327**
Pasiva			
Splatný daňový závazek	16 884	1 202	18 086
Ostatní finanční závazky	14 559 373	1 036 782	15 596 155
Ostatní pasiva	99 287	7 070	106 357
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií)	14 675 543	1 045 055	15 720 598
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	98 766 503	7 033 226	105 799 729
Pasiva segmentu celkem	**113 442 046**	**8 078 281**	**121 520 327**

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**

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty v J&T Banka a UniCredit Bank	468 195	175 336
Vkladové účty a termínované vklady u bank	1 685 524	824 171
Celkem	**2 153 719**	**999 507**

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. 2024	31. 12. 2023
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty		
– Směnky oceňované reálnou hodnotou	4 178 997	1 615 944
Celkem	**4 178 997**	**1 615 944**

b) Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny dluhové cenné papíry k 31.12.2024 a 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. 2024	31. 12. 2023
– Nekótované	4 178 997	1 615 944
Celkem	**4 178 997**	**1 615 944**

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

a) Rozdělení dle druhu

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
– zakladatelské akcie	66	66
– investiční akcie	86 826 866	39 413 894
– ostatní akcie	7 115 815	5 509 077
– strukturované produkty	2 714 214	—
– ostatní investice	235 631	134 850
Celkem	**96 892 592**	**45 057 887**

b) Rozdělení dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2024 a 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. 2024	31. 12. 2023
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané investičními fondy		
– Nekótované	87 062 563	39 548 810
Vydané nefinančními institucemi		
– Nekótované	9 830 029	5 509 077
Celkem	**96 892 592**	**45 057 887**

d) Rozdělení dle sektorů

Sektor	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Energetika	68,6 %	49,1 %
Bankovnictví a finanční služby	6,0 %	10,6 %
Nemovitosti, development a pozemky	5,5 %	10,9 %
Média a nakladatelství	3,4 %	7,0 %
Maloobchod a velkoobchod	2,8 %	4,9 %
Profesionální sport	1,9 %	3,1 %
E-commerce a logistika	2,1 %	5,3 %
Zemědělství	1,0 %	2,0 %
Hotely a volnočasové aktivity	2,0 %	1,4 %
Loterie a herní průmysl	0,8 %	—
IT	0,2 %	0,2 %
Farmaceutický průmysl	0,2 %	—
Školství	—	0,1 %
Speciální chemie	—	0,1 %
Celkem podíl na aktivech	**94,5 %**	**94,7 %**

Celkový podíl 94,5 % k 31. 12. 2024 (31. 12. 2023: 94,7 %) představuje podíl na celkových aktivech Podfondu, kde v čitateli tohoto podílu je součet následujících položek:

- Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2024 ve výši 96 892 592 tis. Kč (31. 12. 2023: 45 057 887 tis. Kč),
- Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – úvěry k 31. 12. 2024 ve výši 2 720 787 tis. Kč (31. 12. 2023: 2 661 306 tis. Kč),
- Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií k 31. 12. 2024 ve výši 15 362 850 tis. Kč (31.12.2023: 4 450 500 tis. Kč) vykázané v položce Ostatní finanční aktiva.

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

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Poskytnuté krátkodobé úvěry		
– jistina – krátkodobé úvěry	2 726 604	2 645 575
SANDBERG PRIVATE EQUITY 1 FUND	—	173 075
J&T REAL ESTATE	2 726 604	2 472 500
– naběhlý úrok – krátkodobé úvěry	—	15 539
SANDBERG PRIVATE EQUITY 1 FUND	—	9 578
J&T REAL ESTATE	—	5 961
– Oceňovací rozdíl – krátkodobé úvěry	-5 817	192
SANDBERG PRIVATE EQUITY 1 FUND	—	-422
J&T REAL ESTATE	-5 817	614
Celkem	**2 720 787**	**2 661 306**

9. Ostatní finanční aktiva

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kladná reálná hodnota derivátů	41 138	10 657
Ostatní pohledávky – kolaterál	168 960	288 953
Pohledávky z nepřipsaných investičních akcií	15 362 850	4 450 500
Ostatní pohledávky	1 284	35
Ostatní finanční aktiva celkem	**15 574 232**	**4 750 145**

Položka pohledávky z nepřipsaných investičních akcií obsahuje k 31. 12. 2024 nevypořádané investice do investičních akcií J&T Alliance SICAV a. s. ve výši 15 362 850 tis. Kč (31. 12. 2023: 4 450 500 tis. Kč a do investičních akcií J&T Alliance SICAV a. s.). 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. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči investorům z nevydaných investičních akcií	15 416 917	4 993 642
Záporná reálná hodnota derivátů	179 238	363 360
Ostatní finanční závazky celkem	**15 596 155**	**5 357 002**

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. 2024	31. 12. 2023
Závazek z obchodování s cennými papíry	93 185	91 483
Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování a administraci)	4 142	46 078
Ostatní závazky	9 030	1 821
Ostatní pasiva celkem	**106 357**	**139 382**

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 vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) připadající na daný druh inv. akcií a počtu vydaných investičních akcií daného druhu k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny.

K 31.12.2024 ve statutu Podfondu je definováno sedm druhů investičních akcií, tj.
- investiční akcie CZK H (Třída růstová CZK),
- investiční akcie EUR H (Třída růstová EUR),
- investiční akcie CZK HD (Třída dividendová CZK),
- investiční akcie EUR HD (Třída dividendová EUR),
- investiční akcie CZK I (Třída institucionální CZK),
- investiční akcie EUR I (Třída institucionální EUR),
- investiční akcie EUR ID (Třída institucionální EUR).

K 31.12.2023 čtyři druhy investičních akcií, tj.
- investiční akcie CZK H (Třída růstová CZK),
- investiční akcie EUR H (Třída růstová EUR),
- investiční akcie CZK HD (Třída dividendová CZK)
- investiční akcie EUR HD (Třída dividendová EUR).

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v tis. Kč k 31. 12. 2024:

	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H		Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Třída institucionální CZK I	Třída institucionální EUR I	Třída institucionální EUR ID	Celkem
Vydané investiční akcie (v ks)	20 455 332 280	743 448 890		2 620 021	224 471	19 802 612	5 500 000	12 400 000	**21 239 328 274**
Vydané investiční akcie (v tis. Kč)	36 117 476	29 803 054		3 177 902	338 900	2 161 825	1 450 516	32 750 056	**105 799 729**
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v EUR/Kč) k 31. 12. 2024	**1,7656 Kč**	**1,5917 EUR**		**1212,9300 Kč**	**59,94 EUR**	**109,16 Kč**	**10,47 EUR**	**104,86 EUR**	

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v tis. Kč k: 31. 12. 2023:

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

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v tis. Kč během roku 2024:

(v ks)	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H		Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Třída institucionální CZK I	Třída institucionální EUR I	Třída institucionální EUR ID	Celkem
K 1. lednu	**15 901 639 806**	**662 022 349**		**2 610 097**	**200 000**	**—**	**—**	**—**	**16 566 472 252**
Vydané během roku	4 553 692 474	469 252 743		9 924	24 471	19 802 612	5 500 000	6 500 000	**5 054 782 224**
Odkoupené během roku	—	—		—	—	—	—	—	**—**
Přestupy mezi třídami	—	-387 826 202		—	—	—	—	5 900 000	**-281 926 202**
Zůstatek k 31. prosinci	**20 455 332 280**	**743 448 890**		**2 620 021**	**224 471**	**19 802 612**	**5 500 000**	**12 400 000**	**21 239 328 274**

(v tis. Kč)	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H		Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Třída institucionální CZK I	Třída institucionální EUR I	Třída institucionální EUR ID	Celkem
K 1. lednu	**23 907 257**	**22 457 402**		**2 938 649**	**272 059**	**—**	**—**	**—**	**49 575 367**
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	4 891 725	5 009 528		490 464	46 812	161 825	65 341	1 520 656	**12 186 351**
Dividenda	—	—		-262 505	-19 830	—	—	—	**-282 335**
Vydané během roku	7 318 494	16 789 444		11 294	34 895	2 000 000	1 390 125	16 276 000	**43 820 252**
Odkoupené během roku	—	—		—	—	—	—	—	**—**
Přestupy mezi třídami	—	-14 912 250		—	—	—	—	14 912 250	**—**
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	—	458 930		—	4 964	—	-4 950	41 150	**500 094**
Zůstatek k 31. prosinci	**36 117 476**	**29 803 054**		**3 177 902**	**338 900**	**2 161 825**	**1 450 516**	**32 750 056**	**105 799 729**

Vydané investiční akcie Podfondu v ks a v tis. Kč během roku 2023:

(v ks)	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H		Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Celkem
K 1. lednu	**12 198 342 316**	**489 585 920**		**—**	**—**	**12 687 928 236**
Vydané během roku	3 703 297 490	172 436 429		2 610 097	200 000	**3 878 544 016**
Odkoupené během roku	—	—		—	—	**—**
Zůstatek k 31. prosinci	**15 901 639 806**	**662 022 349**		**2 610 097**	**200 000**	**16 566 472 252**

(v tis. Kč)	Třída růstová CZK H	Třída růstová EUR H		Třída dividendová CZK HD	Třída dividendová EUR HD	Celkem
K 1. lednu	**15 412 483**	**14 088 262**		**—**	**—**	**29 500 745**
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	3 337 841	2 539 531		328 154	24 809	**6 230 335**
Vydané během roku	5 156 933	5 417 150		2 610 495	234 700	**13 419 278**
Odkoupené během roku	—	—		—	—	**—**
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách	—	412 459		—	12 550	**425 009**
Zůstatek k 31. prosinci	**23 907 257**	**22 457 402**			**272 059**	**49 575 367**

13. Pohledávky a závazky z pevných termínových operací a opcí

a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31. 12. 2024				31. 12. 2023		
	Budoucí nedisk. příjmy	Budoucí nedisk. výdaje	Reálná hodnota		Budoucí nedisk. příjmy	Budoucí nedisk. výdaje	Reálná hodnota
Derivátové nástroje pro řízení rizik							
Termínové měnové operace	33 392 113	33 269 385	-138 100		23 021 227	23 161 817	-352 703
Celkem	**33 392 113**	**33 269 385**	**-138 100**		**23 021 227**	**23 161 817**	**-352 703**

Podfond uzavřel termínové měnové operace typu FX forward, kdy Podfond nakupuje české koruny a prodává eura, aby zajistil svou měnovou pozici. Detail měnové pozice je v sekci 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.

K 31. prosinci 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace (pohledávky)	6 689 402	26 702 710	—	—	—	**33 392 112**
Termínové měnové operace (závazky)	6 674 025	26 595 360	—	—	—	**33 269 385**

K 31. prosinci 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Derivátové nástroje pro řízení rizik						
Termínové měnové operace (pohledávky)	23 021 227	—	—	—	—	**23 021 227**
Termínové měnové operace (závazky)	23 161 817	—	—	—	—	**23 161 817**

14. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

	2024	2023
Ostatní poplatky	1 665	36
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**1 665**	**36**
Poplatky za peněžní operace	33	19
Poplatek za obhospodařování	138 369	141 200
Poplatek za administraci	56 648	28 240
Poplatek depozitáři	13 207	1 815
Ostatní poplatky a provize	2 380	1 386
Náklady na poplatky a provize celkem	**210 637**	**144 420**

15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2024	2023
Zisk/ztráta z finanční aktiv - akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 716 995	5 582 144
Zisky/ztráty ze směnek (vč. úrokových výnosů)	195 912	335 934
Zisk/ztráta z derivátových operací	-208 363	-8 896
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	470 303	443 044
Zisk/ztráta z vkladových účtů a poskytnutých úvěrů vč. úrokových výnosu	281 076	40 558
Zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	**12 455 923**	**6 392 784**

Zisk/ztráta z finanční aktiv – akcie, podílové listy a ostatní podíly představuje především zisky a ztráty z přecenění 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 z dosud nevypořádaných 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. Správní náklady

	2024	2023
Náklady na audit (vč. DPH)	1 799	1 286
Právní poradenství	4 008	74
Ostatní (znalecké posudky, překlady, notářské služby)	640	719
Správní náklady celkem	**6 447**	**2 079**

Za rok 2024, resp. za rok 2023 byl Podfondu auditorem účtován za auditorské a ostatní služby následující objem peněžních prostředků:

	2024	2023
Povinný audit účetní závěrky	1 799	1 286
Jiné ověřovací služby	—	—
Daňové poradenství	—	—
Jiné neauditorské služby	—	—
Náklady na audit (vč. DPH)	**1 799**	**1 286**

17. Výnosy/náklady dle oblastí

Geografické oblasti

2024	Česká republika	EU mimo ČR	Ostatní
Výnosy z poplatků a provizí	1 665	—	—
Náklady na poplatky a provize	-210 637	—	—
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 443 278	3 012 645	—
Správní náklady	-6 447	—	—

2023	Česká republika	EU mimo ČR	Ostatní
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	—	—

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde se nachází sídlo protistrany.

18. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

a) Daň z příjmů – splatná daň

	2024	2023
Daň splatná za běžné účetní období	54 369	39 272
Daň splatná za minulá účetní období	-216	-23 287
Daň z příjmů – splatná daň celkem	**54 153**	**15 986**

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

	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	12 240 504	6 246 321
výnosy nepodléhající zdanění	-11 574 660	-5 713 560
daňově neodčitatelné / neuznatelné náklady	421 540	252 680
Základ daně	1 087 384	785 441
Sazba daně	5 %	5 %
Daň splatná za běžné účetní období	54 369	39 272
Zúčtování daně minulých let	-216	-23 287
Daň z příjmů – splatná daň celkem	**54 153**	**15 986**

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.

b) Daň z příjmů – 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 běžném účetním období ani v minulém účetním období nevykazuje odloženou daň.

c) Sesouhlasení hypotetického nákladu a skutečného náklad na daň z příjmů

	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	12 240 504	6 246 321
Sazba daně z příjmů	5 %	5 %
Hypotetický náklad na daň z příjmů	612 025	312 316
Sesouhlasení pomocí efektu z:		
zúčtování daně minulých let	-216	-23 287
výnosů nepodléhající zdanění	-578 733	-285 678
daňově neodčitatelných / neuznatelných nákladů	21 077	12 634
uplatněné daňové ztráty z min. let	—	—
Náklad na daň z příjmů	**54 153**	**15 986**

19. Transakce se spřízněnými osobami

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní finanční aktiva		
pohledávka – J&T BANKA, a.s.	1 991 453	—
Ostatní pasiva		
úplata za obhospodařování fondu – Investiční společnost	4 142	46 079
úplata za služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	3 826	605

	2024	2023
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
úrokový výnos – J&T BANKA, a. s.	56 243	539
výnosy z derivátových operací – J&T BANKA, a.s.	—	63 970
Náklady na poplatky a provize		
náklady na obhospod. a administr. fondu – Investiční společnost	195 017	141 200
náklady na služby depozitáře – ATLANTIK finanční trhy, a.s.	13 207	1 815

20. 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 na investice do akcií a obdobných investičních cenných papírů, dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Strategií Podfondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představují vyšší tržní riziko.

Systém řízení rizik
Představenstvo obhospodařovatele Podfondu 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 Podfondu 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 statutem Podfondu. Kontrolní činnost ve vztahu k Podfondu vykonávají odborné útvary investiční společnosti Podfondu. Činnost investiční společnosti Podfondu dále průběžně kontroluje depozitář Podfondu.

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 Podfondu snižuje rizika z použití finančních derivátů a komoditních derivátů způsoby danými statutem Podfondu 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
Fond 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)	2024	2023	2024	2023
Bez ratingu	4 178 997	1 615 944	3%	3%
K 31. prosinci	**4 178 997**	**1 615 944**	**3%**	**3%**

Úvěry
Fond k 31.12.2024 poskytnul úvěry subjektům, které nemají kreditní rating od ratingové agentury. Celkový objem poskytnutých úvěrů v reálné hodnotě je 2 720 787 tis. Kč.

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

31. 12. 2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 153 719	—	—	**2 153 719**
Dluhové cenné papíry	—	4 178 997	—	**4 178 997**
Úvěry	—	2 720 787	—	**2 720 787**
Celkem	**2 153 719**	**6 899 784**	**—**	**9 053 503**

31. 12. 2023	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Nezařazeno do sektorů	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	999 507	—	—	**999 507**
Dluhové cenné papíry	—	1 615 944	—	**1 615 944**
Úvěry	—	2 661 306	—	**2 661 306**
Celkem	**999 507**	**4 277 250**	**—**	**5 276 757**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2024	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 153 719	—	—	**2 153 719**
Dluhové cenné papíry	—	4 178 997	—	**4 178 997**
Úvěry	—	2 720 787	—	**2 720 787**
Celkem	**2 153 719**	**6 899 784**	**—**	**9 053 503**

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

Geografické rozdělení je stanoveno dle země, kde se nachází sídlo protistrany.

(iv) Zajištění

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

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

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

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva 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 investující do růstových tříd (CZK H a EUR H) a také do dividendové třídy CZK HD mají možnost investiční akcie prodat na sekundárním trhu, jelikož investiční akcie těchto 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 2024 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	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	2 153 719	2 153 719	2 153 719	—	—	—	—
Dluhové cenné papíry	4 178 997	4 244 093	1 442 113	2 801 980	—	—	—
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96 892 592	96 892 592	—	—	96 892 592*	—	—
Úvěry	2 720 787	2 834 169	—	2 834 169	—	—	—
Ostatní finanční aktiva bez RH derivátů	15 533 094	15 533 094	15 533 094	—	—	—	—
Celkem	**121 479 189**	**121 657 667**	**19 128 926**	**5 636 149**	**96 892 592**	**—**	**—**
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik:	41 138						
Příjem		11 768 957	4 058 772	7 710 185	—	—	—
Výdaj		-11 635 470	-4 029 600	-7 605 870	—	—	—
Celkem	**41 138**	**133 487**	**29 172**	**104 315**	**—**	**—**	**—**
Finanční závazky							
Nederivátové závazky							
Ostatní finanční závazky bez RH derivátů	15 416 917	15 416 917	15 416 917	—	—	—	—
Ostatní pasiva	106 357	106 357	13 172	—	93 185	—	—
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	105 799 729	105 799 729	—	—	105 799 729*	—	—
Celkem	**121 323 003**	**121 323 003**	**15 430 089**	**—**	**105 892 914**	**—**	**—**
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik:	179 238						
Příjem		21 623 156	2 630 630	18 992 526	—	—	—
Výdaj		-21 633 915	-2 644 425	-18 989 490	—	—	—
Celkem	**179 238**	**-10 759**	**-13 795**	**3 036**	**—**	**—**	**—**

* 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).

31. prosince 2023 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	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 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:	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 finanční závazky bez RH derivátů	4 993 642	4 993 642	4 993 642	—	—	—	—
Ostatní pasiva	139 382	139 382	—	—	139 382	—	—
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**	**—**	**—**	**—**

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

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

d) Tržní rizika

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

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

(i) Úrokové riziko

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

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

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

Analýza citlivosti úrokového rizika
Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz o úplném výsledku a položku čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií ve výkazu o finanční pozici, 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.

2024	Růst sazeb o 100 bazických bodů	Pokles sazeb o 100 bazických bodů
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-24 550	24 845
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-24 550	24 845

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

(ii) Měnové riziko

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

Expozice k měnovému riziku

K 31. prosinci 2024	EUR	CZK	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	142 772	2 010 947	**2 153 719**
Dluhové cenné papíry	2 401 708	1 777 289	**4 178 997**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96 525 390	367 202	**96 892 592**
Úvěry	2 720 787	—	**2 720 787**
Ostatní finanční aktiva	14 989 125	585 107	**15 574 232**
Aktiva celkem	**116 779 782**	**4 740 545**	**121 520 327**
Splatný daňový závazek	—	18 086	**18 086**
Ostatní finanční závazky	15 199 297	396 858	**15 596 155**
Ostatní pasiva	97 157	9 200	**106 357**
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	64 342 526	41 457 203	**105 799 729**
Závazky celkem	**79 638 980**	**41 881 347**	**121 520 327**
Čistá měnová pozice bez měnových derivátů	**37 140 802**	**-37 140 802**	**—**
Podrozvahové expozice – Budoucí příjmy (+) / výdaje (-) z měnových derivátů	-33 269 385	33 392 113	**122 728**
Čistá měnová pozice vč. měnových derivátů	**3 871 417**	**-3 748 691**	

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 expozice – Budoucí příjmy (+) / výdaje (-) z měnových derivátů	-23 161 817	23 021 227	**-140 590**
Čistá měnová pozice vč. měnových derivátů	**2 139 527**	**-2 280 117**	

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 položku čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií ve výkazu o finanční pozici, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 2 %, jelikož Fond má cizoměnovou expozici pouze v EUR.

2024	Posílení Kč vůči EUR o 2 %	Oslabení Kč vůči EUR o 2 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	-77 428	77 428
Dopad na čistou hodnotu aktiv	-77 428	77 428

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

(iii) Akciové riziko/ cenová rizika

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

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

K 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 Podfond přímo 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.

(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.

V roce 2024 firmy a domácnosti čelily rostoucím nákladům na energii a suroviny, což omezovalo spotřebitelské výdaje a investice. Kromě toho politická a ekonomická nejistota spojená s konfliktem, spolu s probíhajícími americkými volbami, negativně ovlivnila zahraniční investice a obchodní aktivity v region.

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

Společnost analyzovala dopad této události a k datu schválení této účetní závěrky dospěla k závěru, že tato událost nemá významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

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.

V roce 2024 se konflikty projevily v poklesu hospodářských aktivit, přičemž politická nestabilita odradila zahraniční investice a obchodní příležitosti. Napětí v regionu mělo také dopad na migraci a humanitární otázky, což vytvářelo další výzvy pro země, které se snažily stabilizovat svá hospodářství a zajistit sociální pohodu obyvatelstva. 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 2024.

21. 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
c) a ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Účetní jednotka vykazuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:
- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- validace modelů;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3.

Pokud informace od třetí strany (např. 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:

(v tis. Kč)	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
31. 12. 2024			
Finanční aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	—	2 153 719	—
Dluhové cenné papíry	—	—	4 178 997
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	137 655	—	96 754 937
Úvěry	—	—	2 720 787
Ostatní finanční aktiva	—	15 574 232	—
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	—	—	15 596 155
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

(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 a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry
Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny, 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 nebo podílové listy v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií (dále jen „vydané cenné papíry“) v jiných investičních fondech je určena pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV). Pokud investiční fond pravidelně (alespoň 1x měsíčně) odkupuje své vydané cenné papíry a zároveň je alespoň 1x měsíčně zveřejňovaná cena a počet těchto cenných papírů, jsou tato aktiva v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1. V ostatních případech jsou tato aktiva zařazena do úrovně 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 techniky nebo vstupů.

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

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

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

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

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

Ostatní finanční aktiva/závazky– Deriváty – FX forwardy

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

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

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

(v tis. Kč) Kategorie instrumentu	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost RH na vstup
31. 12. 2024					
J&T ALLIANCE třída EUR investorská A	79 230 374	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
Sandberg Private Equity 2 Fund	1 449 419	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES – třída EUR I	1 515 258	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
JTFG FUND I SICAV – třída CZK	228 642	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
JTFG FUND I SICAV – třída EUR	710 201	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
Sandberg Investment Fund II SCSp	235 631	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
J&T AGRICULTURE SICAV – třída IAA	1 240 670	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
BHP HOTELS – třída A	947 233	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
MYTHESSA HOLDING LTD	7 115 816	Čistá aktiva společnosti přeceněná na RH	Očekávané CF z investice	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
MEF HOLDINGS LIMITED	2 714 214	Čistá aktiva společnosti přeceněná na RH	Očekávané CF z investice	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
JTFG FUND II – třída A	839	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
JTFG FUND II – třída B EUR	1 366 575	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH instrumentu
Celkem	**96 754 937**				

(v tis. Kč) Fond	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost RH na vstup
31. 12. 2023					
J&T ALLIANCE	34 076 375	Hodnota NAV fondu	Očekávané CF z fondu	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit RH 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
MYTHESSA HOLDING LTD	5 509 077	Čistá aktiva společnosti přeceněná na RH	Očekávané CF z investice	Hodnota investice	Významný nárůst může zvýšit FV instrumentu
Celkem	**45 057 887**				

J&T ALLIANCE

Jediným aktivem fondu J&T ALLIANCE je nekontrolní podíl v holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS (JTCP). JTCP vlastní nepřímo 44% podíly ve společnostech Energetický a průmyslový holding (energetika), EC Investments (E-commerce), EP Energy Transition (energetika), EP Real Estate (nemovitosti), 1890s holdings (Profesionální sport), EP UK Bidco Limited a 40 % podíl ve společnosti Czech Media Invest (média) 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 logistických projektů v Ostravě-Mošnově a ve středočeském Nymburku. Fond dále investuje do výstavby retail parků v českých městech Uničov, Úpice, Bystřice pod Hostýnem a ve slovenských městech Rimavská Sobota a Senec. 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.

JTFG FUND I

Fond JTFG FUND I vlastní minoritní podíly v internetovém obchodu s potravinami a rozvozem jídla, skupině Rohlik Group, dále drží významnou pozici v energetické skupiny ČEZ. Rohlik Group je lídrem v oblasti online prodeje potravin ve střední Evropě. Skupina ČEZ se zabývá těžbou uhlí a výrobou, distribucí a prodejem energií koncovým zákazníkům. Je největším výrobcem elektřiny v České republice.

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.

J&T AGRICULTURE SICAV

Na začátku ledna 2023 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 2023 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.

MYTHESSA HOLDINGS LTD

MYTHESSA HOLDINGS LIMITED je 100% dceřiná společnost J&T ARCH INVESTMENT a jedinou investicí je minoritní podíl (11,20 % k 31. 12. 2024) 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.

MEF HOLDINGS LIMITED

Portfolio skupiny MEF HOLDINGS LIMITED tvoří mj. podíly v sázkovém holdingu Entain CEE, energetické skupině Premier Energy, logistické skupině Packeta, provozovateli automatických výdejních boxů BoxNow, v síti rekreačních marin v Chorvatsku a Řecku Marina21, předním distributorovi léčiv v Řecku – ve skupině PROFARM nebo ve společnosti Magna Pharmacia, jednom z největších distributorů zdravotnického vybavení a techniky v jihovýchodní Evropě. Skupina dále vlastní podíl v online srovnávači pojištění RIXO či online vyhledávači nábytku FAVI. Investice Fondu je formou nepřímé ekvitní participace a její výnosnost se odvíjí od ocenění celé skupiny MEF HOLDINGS LIMITED.

JTFG FUND II

Fond JTFG FUND II vlastní v portfoliu jediné aktivum, kterým je 2,7 mil. ks akcií společnosti Tatry mountain resorts („TMR“), což jej s podílem 20,6 % činí druhým největším akcionářem. TMR je největším hráčem působícím v oblasti cestovního ruchu ve střední a východní Evropě. Skupina, jejímž největším akcionářem je CEO Igor Rattaj, vlastní a/nebo provozuje horská střediska, zábavní parky, hotely a další doplňková aktiva na Slovensku, v Polsku, České republice a Rakousku. Akcie TMR jsou kotovány na bratislavské, pražské a varšavské burze.

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:

(v tis. Kč) Kategorie instrumentu	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost RH na vstup
31. 12. 2024					
Držené směnky	4 178 997	Diskontované CF	Bezriziková sazba	2,45– 3,92 %	Významný nárůst může snížit RH instrumentu
			Kreditní spread	1,79–1,91 %	
Poskytnuté úvěry	2 720 787	Diskontované CF	Bezriziková sazba	2,09 %	Významný nárůst může snížit RH instrumentu
			Kreditní spread	6,50 %	

(v tis. Kč) Kategorie instrumentu	Reálná hodnota	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Interval hodnot	Citlivost RH na vstup
31. 12. 2023					
Držené směnky	1 615 944	Diskontované CF	Bezriziková sazba	3,90– 5,56 %	Významný nárůst může snížit RH instrumentu
			Kreditní spread	0,91–0,97 %	
Poskytnuté úvěry	2 661 306	Diskontované CF	Bezriziková sazba	3,51–3,87 %	Významný nárůst může snížit RH instrumentu
			Kreditní spread	4,42–6,06 %	

(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 2024			
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	12 328	-12 209
směnky	změna kreditních přirážek o 1%	12 328	-12 209
úvěry	změna bezrizikových sazeb o 1%	12 517	-12 341
úvěry	změna kreditních přirážek o 1%	12 517	-12 341

Druh investice	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Rok 2023			
směnky	změna bezrizikových sazeb o 1%	6 193	-6 124
směnky	změna kreditních přirážek 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

(viii) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2024	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Úvěry	Celkem
Zůstatek k 1. 1.	**1 615 944**	**45 057 887**	**2 661 306**	**49 335 137**
Nákupy	—	41 379 845	—	**40 071 424**
Prodeje	—	-2 185 404	—	**-2 185 404**
Emise	4 033 270	—	—	**4 033 270**
Splacení	-1 689 343	—	-200 604	**-1 889 947**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	219 126	12 502 609	260 085	**12 922 828**
Zůstatek k 31. 12.	**4 178 997**	**96 754 937**	**2 720 787**	**102 287 308**

2023	Dluhové cenné papíry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Úvěry	Celkem
Zůstatek k 1. 1.	**4 306 187**	**24 841 543**	**—**	**29 147 730**
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**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-11 468	8 890 874	45 636	**8 925 042**
Zůstatek k 31. 12.	**1 615 944**	**45 057 887**	**2 661 306**	**49 335 137**

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

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

22. 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 2024.

V Praze dne 30. dubna 2025

Podpis statutárního orgánu:



Ing. TOMÁŠ MARTINEC

Oficiální verzi výroční zprávy fondu J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. naleznete na www.jtarchinvestments.cz.

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 2025 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 2024, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2024 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 2024 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2024 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 Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace
Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční 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, jíž 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 jejího 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 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 Společnosti 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 2024 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 30. dubna 2025

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

Nepodepsaná zpráva

Ing. LUKÁŠ SVOBODA
Director
Evidenční číslo 2516

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., 2025
Petr Málek, Lucie Boga

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

J&T ARCH