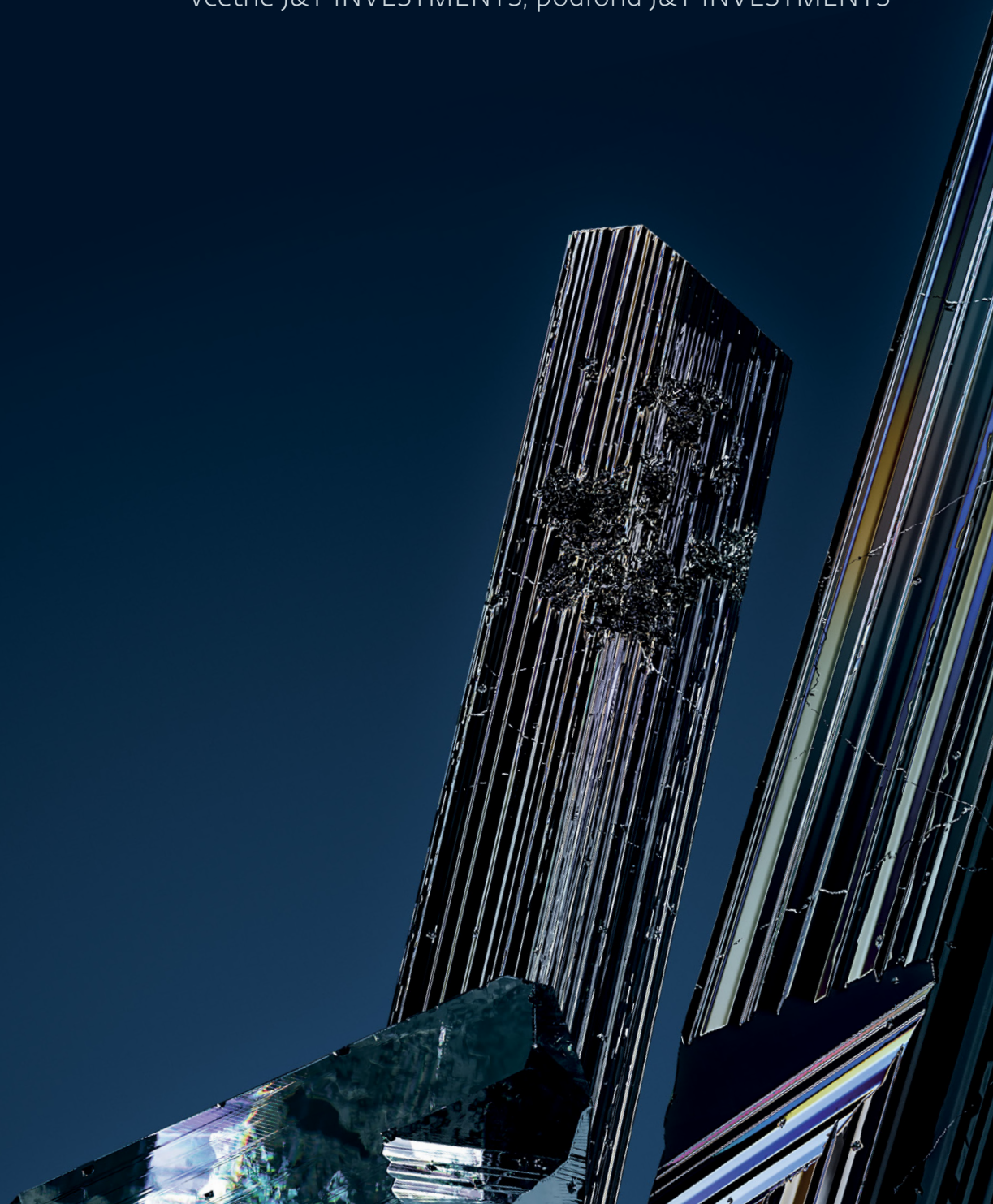




VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.

včetně J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS



Obsah

ZÁKLADNÍ ÚDAJE	4
ÚVODNÍ SLOVO	5
ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU	8
ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU V PORTFOLIU	9
DALŠÍ POVINNÉ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY	15
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	23
ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	35

Základní údaje

Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2020

Název Fondu	J&T 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.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Datum vzniku Fondu	23. 12. 2019
Typ Fondu	fond kvalifikovaných investorů

Základní informace o Podfondu ke dni 31. 12. 2020

Název Podfondu	J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS (dále jen Podfond)
ISIN třída EUR H	CZ0008044864
ISIN třída CZK H	CZ0008044856
Obhospodařovatel	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Administrátor	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
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 a administraci	¼ z 1,50 % hodnoty fondového kapitálu podfondu k poslednímu dni každého kalendářního čtvrtletí

ÚVODNÍ SLOVO

Úvodní slovo

Vážené dámy a pánové, vážení investoři a akcionáři,

jménem představenstva fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. vám předkládám výroční zprávu za rok 2020.

Děkujeme za důvěru, kterou jste vložili v J&T a náš nový fond. Během necelého prvního roku existence jste nám svěžili 3,63 miliardy korun.¹ Cena jedné korunové investiční akcie J&T INVESTMENTS k 31. 12. 2020 činila 1,0308 CZK, což představuje zhodnocení o 3,08 % od založení fondu. Cena evrové investiční akcie J&T INVESTMENTS k 31. 12. 2020 činila 1,0295 CZK, tj. růst o 2,95 % od založení fondu.

Věříme, že s J&T INVESTMENTS zahajujeme úplně novou éru spolupráce. Jeho prostřednictvím vám zpřístupňujeme svět investic, které bývají vyhrazeny jen profesionálním hráčům. Svět private equity, venture kapitálu, nemovitostí a soukromého podnikání. Svět individuálních dohod, svět projektů, kde radost ze vzniku něčeho nového je vykoupena námahou větší než nákup dluhopisu či akcie jedním klikem. Odměnou za práci navíc by měly být investiční podmínky, které u veřejně obchodovaných dluhů a majetkových podílů nebývá možné sjednat. Neseme svou kůži na trh, když bereme zodpovědnost za část vaší finanční budoucnosti. Prostřednictvím struktury otevřeného fondu vám dáváme možnost s námi nesouhlasit, požádat o zpětný odkup a opustit cestu, která se až dosud zakladatelům a akcionářům J&T dlouhodobě vyplácela.

V J&T je snad již pravidlem, že se zásadními investicemi a produkty přicházíme v přelomových dobách. Fond J&T OPPORTUNITY CZK startoval v roce 2000, kdy praskla dotcomová bublina a akcie několik let ztrácely půdu pod nohama. Holding EPH vzniknul v roce 2009, kdy svět drtila finanční krize. Renesanci podnikových dluhopisů na českém a slovenském trhu jsme zahájili v roce 2011, kdy o financování krizí pošramocených podniků či nemovitostních společností chtěl slyšet málokdo. A dnes? Z EPH, zdánlivě nesourodého shluku energetických aktiv, je respektovaná nadnárodní skupina evropských rozměrů. Podnikové dluhopisy se v Česku a ve Slovensku staly zcela standardním způsobem financování. Fond J&T OPPORTUNITY CZK svým prvním akcionářům peníze dodnes více než ztrojnásobil.²

J&T INVESTMENTS se zrodil a první investiční akcie začal nabízet v nejkrušnějších týdnech globální pandemie. Je-li nepřízeň u kolébky vyžadována jako zocelující faktor a předpoklad budoucího úspěchu, pak o J&T INVESTMENTS bylo náležitě postaráno.

Wuchanský kašel zastihnul svět nepřipravený. Co naplat, že velké firmy včetně J&T měly sepsané i natrénované procesy, jak postupovat při zemětřesení, požáru, povodni nebo jiných katastrofách. Velcí jen aktivovali svá záložní pracoviště a vnitrofiremní komunikaci přeměrovali do virtuálního světa. Finanční svět fungoval bez zmínkyhodných obtíží. Málokde však byli připraveni na zavřené úřady, ochromenou mezinárodní přepravu a z ní plynoucí nedostatek surovin či vstupních polotovarů do výroby. A už vůbec nikdo neměl připravený krizový plán pro zákazníka – pro toho jednotlivého malého človíčka, co zůstane jen se svou nejužší rodinou zavřený doma, odříznut od svých příbuzných, přátel, známých a mnohdy i od své živnosti či zaměstnání a příjmu.

¹ Celková aktiva fondu k 31. 12. 2020 dosáhla 3 663 990 426,38 CZK. Celkový vlastní kapitál (aktiva ponížena zejména o nově upsané akcie) k 31. 12. 2020 činil 3 104 117 720,71 CZK.

² Zhodnocení fondu J&T Opportunity od založení 29. 5. 2000 do 9. 4. 2021 činilo 269,18 % (6,25 % p.a.)

Globální pandemie přinesla nejen brutální zásahy do občanských práv a svobod. Stala se i katalyzátorem ekonomických trendů, k jejichž plnému rozvinutí by bylo zapotřebí mnohem delších období. Zatímco občanská společnost a osobní svobody se jistě aspoň do značné míry navrátí k původnímu normálu, některé ekonomické změny již budou nevratné.

K výrazné akceleraci došlo např. v maloobchodu, rozvoji logistiky a podpůrných telekomunikací. Ztížení mezinárodní přepravy naopak změnilo nahlížení na výhodnost až příliš komplikovaných dodavatelských řetězců. My všichni, pobývající s rodinami doma nebo jen v okruhu pár kilometrů kolem bydliště a s možnostmi vycestovat jen při podstatně citelných komplikacích, z vlastních zkušeností můžeme vyjmenovat většinu akcelerovaných trendů: digitalizace, od peněžních plateb až po komunikaci se státní správou; virtualizace od počítačových her, prohlídek světových galerií až po výběr účesu; robotizace ve snaze omezit rizikovitost a nespolehlivost lidského faktoru; práce z domova; návrat k lokálním výrobkům; péče o fyzické i mentální zdraví, osobní bezpečnost a pohodlí. A vsudypřítomná a zrychlující se e-commerce.

Dalším urychleným trendem, tentokrát velmi nepříznivým pro střadatele a konzervativní investory, je pokračující virtualizace peněz – oddělování jejich hodnoty od reálných aktiv a nahrazování původního krytí dalšími horami dluhů a finančních pohledávek. Absenci krizového plánu pro koncového spotřebitele světové vlády a centrální banky vyřešily masivní měnovou a rozpočtovou stimulací. Vznikaly, nadále vznikají a do ekonomiky jsou pouštěny peníze kryté do značné míry jen státními dluhy. Peníze jako kompenzace za zastavenou výrobu a nedodané výrobky, peníze za uzavřené provozovny a neposkytnuté služby, peníze za neodpracovanou práci. Pokud se tyto peníze za neexistující zboží a služby po odeznění krize z oběhu nestáhnou, a že v plném rozsahu určitě nestáhnou, pak se nevyhnutelně protlačí do cen. Inflaci cítíme již dnes v cenách potravin, stavebních prací nebo nemovitostí. Rozumný investor proto v této době chce vlastnit ty, kdo prostřednictvím vyšších tržeb již jsou nebo teprve budou schopni posunutou cenovou hladinu přenést na své majitele.

Vážení investoři, partneři, kolegové! Děkujeme vám za přízeň v nelehkém roce 2020. Jak se dočtete ve zprávě portfolio-manažera, z globálních megatrendů se nám investičně podařilo postihnout zatím jen některé. Ačkoli např. investice do zdraví nebo aktivního volného času jsme tentokrát nechali plně na vás, bude nám ctí se nadále starat o vaše finanční pohodlí. Přejeme vám i vašim rodinám pevné zdraví a těšíme se na další spolupráci!

Daniel Drahotský

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

Člen investičního výboru J&T INVESTMENTS



Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

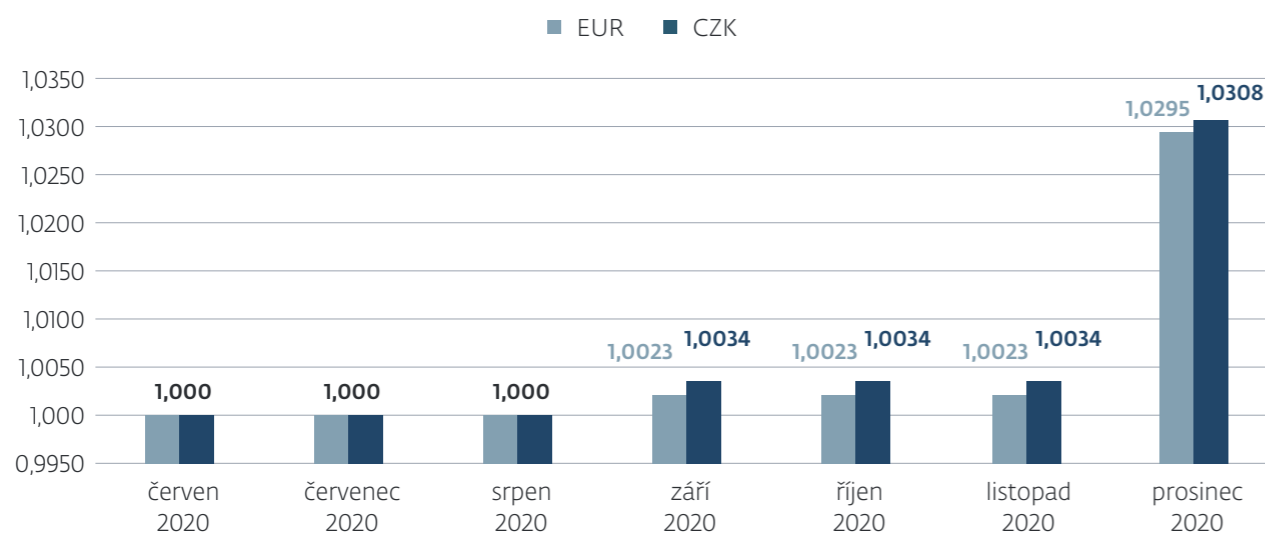
J&T INVESTMENTS SICAV a.s. (dále jen „J&T INVESTMENTS“ anebo „Fond“) je investiční fond kvalifikovaných investorů vytvářející podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, přičemž v Podfondu je zahrnut majetek a dluhy z investiční činnosti.

Fond ukončil rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 23 342 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 3 104 118 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 3 631 142 tis. Kč. Fondu se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii Fondu.

Vybrané klíčové ekonomické ukazatele Podfondu ke dni 31. 12. 2020

Aktiva (v měně CZK)	3 631 141 522,54
Fondový kapitál Podfondu (v měně CZK)	3 104 117 720,71
Vlastní kapitál na jednu investiční akcii třídy EUR H (v měně EUR)	1,0295
Vlastní kapitál na jednu investiční akcii třídy CZK H (v měně CZK)	1,0308
Výkonnost Podfondu	3 %
Výnos vyplacený akcionářům	0

Vývoj hodnoty investiční akcie



Počet vydaných investičních akcií

Počet investičních akcií k 31. 12. 2020 za CZK H třídu je 1 322 363 405 kusů a počet investičních akcií za EUR H třídu je 64 433 491 kusů.

ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU V PORTFOLIU

ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU V PORTFOLIU

Cíl a strategie Podfondu

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

Investice Podfondu v roce 2020

Mimořádné příležitosti

První transakcí fondu jsme zcela oportunisticky využili mimořádné příležitosti na finančních trzích. Ve strachu z neznámých důsledků globální pandemie se ceny některých kvalitních aktiv obchodovaly pod těžko ospravedlnitelnými úrovněmi. Nákupem fondu J&T Market Opportunities ve výši 744 mil. CZK jsme pořídili portfolio korporátních dluhopisů s průměrným výnosem do splatnosti převyšujícím 6,3 % p. a. Burzovní ceny se poměrně rychle vracejí na předchozí úroveň, takže kromě nabíhajících úroků realizujeme zisky i na prodejních cenách. Očekáváme, že aktualizovaný příspěvek do celkového výnosu Podfondu za dobu držení převyší i nakoupený průměrný výnos do splatnosti.

Logistické areály

První akvizice reálných aktiv směřovaly do rostoucí oblasti rozvíjející se logistiky. Skladové areály v Pardubicích, Mošnově a v Nošovicích, do nichž jsme investovali prostřednictvím fondů J&T Property Income a J&T Property Opportunities, zapadají do naší vize pro relativně velmi bezpečný průběžný výnos s potenciálem mimořádného zhodnocení v případě, že by jiný zájemce nabídnul cenu, při které bychom za utržené peníze viděli jiné, výnosnější investice.

Park Pardubice

Logistický park s celkovou pronajímatelnou plochou 35 tisíc m², postavený v letech 2009 a 2012, je v současné době plně pronajatý. Mezi nájemce patří mezinárodní logistické společnosti Flex International, Jusda Europe a výrobce progresivních skladovacích technologií Nedcon. Průměrná vážená doba jejich nájemních smluv je 4,4 roku. K nemovitosti jsme zároveň uzavřeli opční dohodu, která nám za cenu obětování části nadměrného zisku umožňuje v případě vhodnějších příležitostí nemovitost kdykoli prodat za předem stanovenou cenu. Transakci jsme prostřednictvím fondu J&T Property Income dokončili 3. listopadu 2020. Očekáváme, že tato investice přispěje do celkového zhodnocení výnosem 8,5 % p. a.

Skladové haly Mošnov

V současné době je dokončen komplex logistických hal v blízkosti mezinárodního letiště Ostrava-Mošnov s přímým napojením na dálniční a železniční síť o celkové ploše 126 tisíc m². Z toho jedna hala je již plně pronajatá. Mezi nájemce patří například logistické společnosti DHL, Rhenus Logistics a Skladon nebo největší evropský výrobce pneumatik pro osobní automobily Continental Barum. Průměrná vážená doba nájemních smluv je 4,9 roku. Areál dává možnost postavit další dvě haly s plochou přes 110 tisíc m², a to s unikátní hrubou výškou až 18 metrů. Tento typ hal vyhledávají nájemci především z oblasti e-commerce.

Máme v úmyslu dokončené objekty postupně prodávat a zároveň pokračovat v dostavbě areálu. Po dobu držení by tato naše investice prostřednictvím fondu J&T Property Opportunities měla přispívat k celkovému zhodnocení výnosem 10–12 % p. a.

Logistika Nošovice

Areál Logistics Park Nošovice se rozkládá na pozemcích o výměře 158 tisíc m², na kterých jsou postaveny tři haly s celkovou pronajímatelnou plochou 64 tisíc m². Dispozice pozemku umožňuje další rozšíření skladové kapacity o více než 6 tisíc m². Logistický park je situován v bezprostřední blízkosti automobilky Hyundai v Nošovicích. Jeho poloha umožňuje snadnou dopravní dostupnost, zejména díky přímému napojení na evropskou dálniční (D48) a páteřní železniční síť. Dlouhodobým nájemcem celého areálu je společnost ze skupiny Hyundai Glovis Co., Ltd., která je předním globálním poskytovatelem širokého spektra logistických služeb a je součástí nadnárodního holdingu Hyundai Motor Group. Smlouva s nájemcem byla uzavřena na období 10 + 5 let a je garantována mezinárodní bankovní skupinou.

V době pořízení jsme očekávali, že po dobu držení bude tato investice prostřednictvím fondu J&T Property Opportunities přispěje ke zhodnocení našeho fondu dvouciferným výnosem, což se podle předběžných nabídek od potenciálních zájemců obdržených po konci roku zatím více než potvrzuje.

Maloobchod na Slovensku

Dalším investičním sektorem, který i v době pandemie vykazuje vysokou míru stability a zároveň je příležitostí k zhodnocení úspěšnou transformací, je maloobchod potravin. Prostřednictvím fondu Sandberg Investment Fund jsme investovali do nepřímého 50% podílu ve společnosti TERNO real estate. Maloobchodní síť TERNO provozuje na Slovensku více než 130 prodejen pod značkami KRAJ, Terno a Moja Samoška. Fond Sandberg, v jehož čele stojí Martin Fedor, vstoupil do TERNA v roce 2016. Od té doby prošla firma významnou restrukturalizací, což v kombinaci s otevřením dalších prodejen vedlo k růstu tržeb v průměru o 10 % ročně. Doposud dosažené výsledky manažerského týmu spolu s ambiciózními plány nás navíc přesvědčily o významném růstovém potenciálu společnosti v následujících letech.

E-commerce potravin

Na sklonku roku 2020 zahájil Tomáš Čupr v roli majoritního akcionáře dynamické skupiny Velká pecka nové kolo financování a získávání kapitálu pro rozvoj potravinového retailera. Jeho Rohlík.cz. patří mezi hrstku jednoznačných vítězů pandemie. Investici do nově vydaných akcií Velké pecky v hodnotě 10 milionů eur jsme dokončili až v průběhu prvního čtvrtletí 2021, a tudíž nefiguruje ve výkazech za rok 2020. Věříme, že kombinace zkušeného manažerského týmu vedeného investorem-manažerem Tomášem Čuprem, demonstrováná schopnost rychlého dosažení ziskovosti v Čechách a významné rozvojové plány v zahraničí podpořené i penězi EBRD a významných venture kapitálových fondů činí z Rohlík.cz potenciálně prvního českého jednorozce, tj. firmu s oceněním přesahujícím miliardu dolarů.

Nerealizované investice

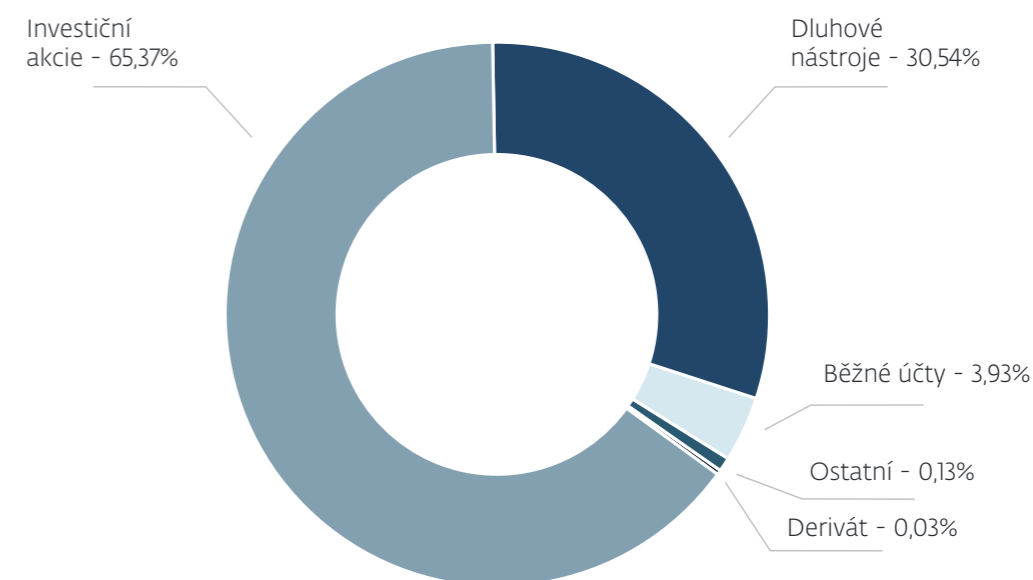
Podobně jako každý odpovědně řízený fond i v J&T INVESTMENTS jsme spálili spoustu času na příležitostech, které jsme se po zralé úvaze rozhodli nerealizovat. Příkladem za všechny budiž potenciální akvizice skupiny LEDO, největšího výrobce zmrzlin a mražených potravin na Balkáně, o kterou jsme usilovali spolu s EMMA Capital Jiřího Šmejce. Konkurenční strategií hráči vyhnali cenová očekávání prodávající strany do úrovní, které jsme s ohledem na požadovaný výnos na kapitál pro naše investory považovali za již příliš riskantní a nevýhodné.

Poslední den roku fond J&T INVESTMENTS disponoval 1,3 ekvivalentem miliard korun v krátkodobých dluhových instrumentech a na peněžních účtech, což nám spolu s prostředky z očekávaných odprodejů fondu J&T Market Opportunities dává dostatečnou palebnou sílu k dalším akvizicím.

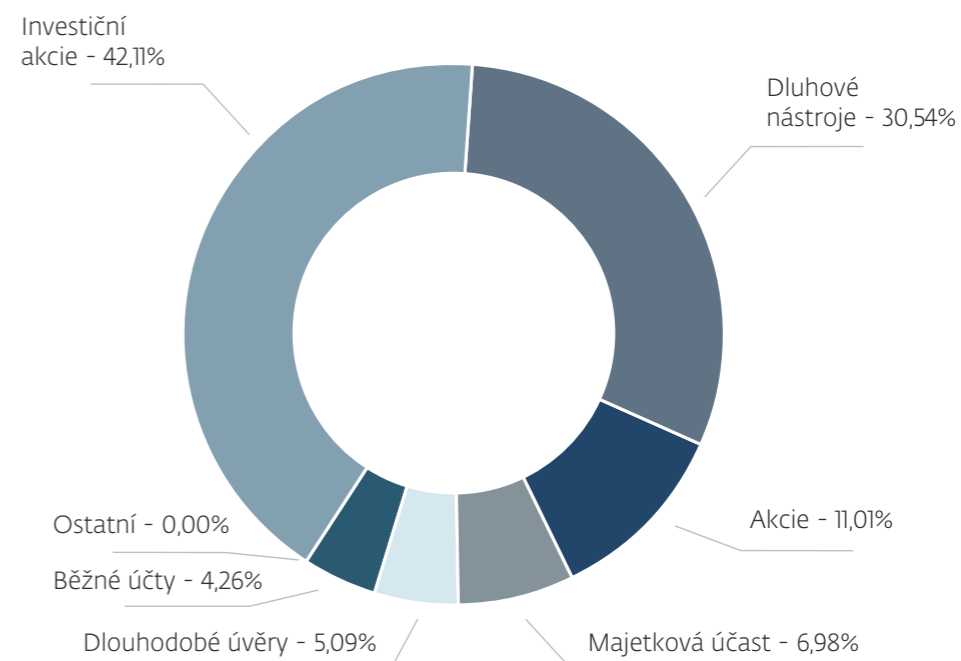
Michal Semotan

Portfolio manažer J&T INVESTMENTS

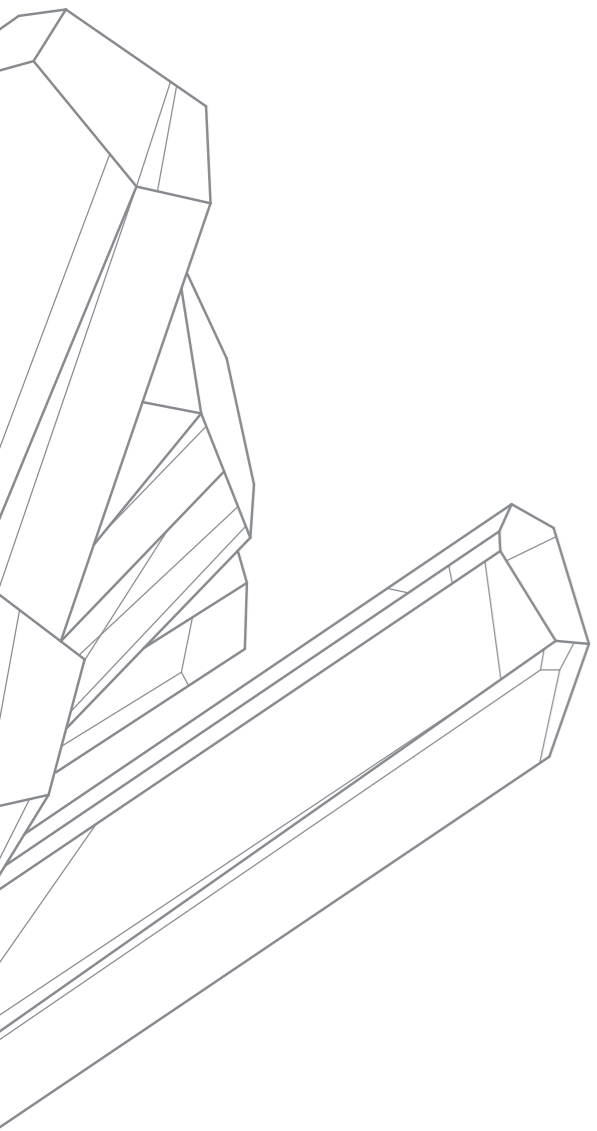
Sektorová diverzifikace (v CZK)



Struktura portfolia dle typu aktiv (v CZK)



DALŠÍ POVINNÉ
NÁLEŽITOSTI
VÝROČNÍ ZPRÁVY



DALŠÍ POVINNÉ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

Údaje o portfolio manažerovi Fondu a Podfondu v rozhodném období



Ing. Michal Semotan

Portfolio manažer Fondu

Doba výkonu funkce: od vzniku Fondu a Podfondu

Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti INVESTKONZULT, a.s., kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry.

V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J&T Securities, s.r.o. na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T SECURITIES (CZECH REPUBLIC), a.s. (pod novým názvem) fúzovala se společností J & T BANKA, a.s., kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je také zaměstnancem ve společnosti J&T Investiční společnost, a.s.

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



Ing. Daniel Drahotský, MBA

Předseda představenstva

Dan zastává funkci předsedy představenstva a je zároveň generálním ředitelem J&T Investiční společnosti, a.s. Do jeho působnosti spadá Řízení rizik a správní odbor. Angažuje se také v oblasti vzniku nových private equity fondů. Členem představenstva je od roku 2019.

Na českém kapitálovém trhu se pohybuje od začátku devadesátých let. Pracoval mimo jiné ve společnostech Wood & Company a České spořitelně, a.s., kde inicioval vznik několika podílových fondů a řídil prodej institucionální klientele. Působil rovněž na Ministerstvu financí České republiky. Do finanční skupiny J&T nastoupil v roce 2010 a dlouhodobě působil na pozici ředitele Úseku finančních trhů v J&T Bance, a.s. V roce 2019 přestoupil do J&T Investiční společnosti, a.s. Dan vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, Bankovní Institut a získal titul MBA na Rochester Institute of Technology, NY.



Ing. Petra Tomisová, MBA

Členka představenstva

Petra je členka představenstva a finanční ředitelka J&T Investiční společnosti, a.s. Do její zodpovědnosti spadá také řízení Operations a projektové řízení IT infrastruktury a aplikační management. V oblasti private equity je v její kompetenci strukturování a parametrizace nových fondů, oceňování aktiv a dluhů včetně akvizičního procesu fondového investování. Členkou představenstva je od roku 2019.

Své první pracovní zkušenosti získala na Ministerstvu financí v oblasti mezinárodních ekonomických organizací. V soukromém finančním sektoru pracuje od roku 2005, kdy nastoupila do České spořitelny, a.s. ve které působila na vedoucích pozicích ve Finanční Divizi a v Divizi IT a Provoz. Součástí její odpovědnosti byla mimo jiné administrace nemovitostních a private equity fondů. V oblasti kolektivního investování se podílela na vzniku a řízení investiční a penzijní společnosti ve finanční skupině Raiffeisenbank a na řízení českých a irských fondů spravovaných společnostmi Generali Investments CEE. Do finanční skupiny J&T nastoupila v roce 2019. Petra je absolventkou Katedry ekonomiky Technické univerzity VŠB v Ostravě. Titul Executive MBA u Ligs University - USA získala v roce 2018.



Ing. Roman Hajda

Člen představenstva

Roman jako člen představenstva zodpovídá za Divizi správy fondů a kompletní portfolio management všech fondů ve správě J&T Investiční společnosti, a.s. Je rovněž zodpovědný za vztahy s externími distributory a řízení maltských společností pod hlavičkou J&T. Členem představenstva je od roku 2012.

Na finančních trzích se pohybuje od roku 1995, kdy již v průběhu vysokoškolských studií spolupracoval s menšími brokerskými domy. V roce 2000 nastoupil na pozici makléře v BBG Finance, a.s. Od roku 2002 pracuje ve finanční skupině J&T, ve které si prošel různými pozicemi v rámci finančních trhů a privátního bankovníctví než natrvalo zakotvil v oblasti individuální a kolektivní správy aktiv.

Roman vystudoval Podnikatelskou fakultu Vysokého učení technického v Brně, obory daňové poradenství, podnikové finance a obchod. Je držitelem makléřské licence a absolventem řady domácích a zahraničních odborných kurzů.

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

Fond je oprávněn se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“ anebo „Investiční společnost“).

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

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

IDENTIFIKACE MAJETKU

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 CP	Pořizovací objem v tis. CZK	Tržní objem v tis. CZK	Podíl na fondovém kapitálu
J&T MARKET OPPORTUNITIES SICAV, a.s. - třída EUR	274 690,12	279 759,21	9,01 %
J&T MARKET OPPORTUNITIES SICAV, a.s. - třída CZK	511 000,00	529 702,60	17,06 %
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. - třída EUR I	429 323,00	448 926,49	14,46 %
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. - třída EUR I	395 100,00	395 525,27	12,74 %
Sandberg Private Equity 2 Fund	698 803,00	719 693,89	23,19 %
Směnka JTPE	400 000,00	400 138,52	12,89 %
Směnka GOMANOLD	410 400,00	404 103,51	13,02 %
Směnka JTPE	150 000,00	152 355,29	4,91 %
Směnka JTPE	150 000,00	152 355,29	4,91 %
CZK Běžný účet	111 863,15	111 863,15	3,60 %

Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku akcionářů majetku Fondu v rozhodném období.

V roce 2020 nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

Údaje o porušení úvěrových nebo investičních limitů

V roce 2020 fond neporušil úvěrové ani investiční limity.

Údaje o odměnách pracovníků obhospodařovatele za rok 2020

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	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažeri fondů	2 234 223 Kč	472 314 Kč
Ostatní vedoucí osoby	8 392 122 Kč	196 200 Kč

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

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

Údaje o 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 2020 došlo k úplatě určené investiční společnosti ve výši 8 516 tis Kč. Ostatní náklady Podfondu jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí výroční zprávy.

Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování investičního 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 investicemi do Podfondu jsou spojena rizika, o kterých jsou investoři detailněji informováni zejména ve statutu Fondu a Podfondu a dále ve sdělení klíčových informací.

Hlavními riziky dle statutu Fondu a Podfondu jsou:

- 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,
- tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Podfondu,
- riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji,
- 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,
- 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,
- 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.

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu investičního fondu v roce 2020

Statut Fondu a Podfondu byl schválen při založení Fondu a Podfondu a v rozhodném období došlo k následujícím změnám údajů ve statutu Fondu a Podfondu: S účinností ode dne 11. března 2020 byl aktualizován statut fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. a jeho podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS. Ve statutu fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. byly aktualizovány identifikační údaje fondu, byly provedeny technicko-formální úpravy, byl doplněn bod o investičním rozhodování a investičním výboru, který se přesunul ze statutu podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS. V statutu podfondu byly provedeny formálně-technické úpravy, doplnění identifikačních údajů podfondu, proces investičního rozhodování a úprava investičního výboru byla přesunuta do statutu fondu, doplnění možnosti uzavření repo obchodů, doplnění nákladů podfondu, snížení výstupní srážky při odkupu do 4 měsíců z 18 % na 15 %, úprava daňových informací, úprava druhů investičních akcií podfondu.

Údaje o všech depozitářích Fondu v rozhodném období

Výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608.

Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu a Podfondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu a Podfondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku zajišťuje pro investiční fond depozitář fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

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

Fond a Podfond nemá hlavního podpůrce.

Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT - Securities Financing Transactions) a Swapů dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy.

Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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.

Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

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

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2020

Po dni účetní závěrky nenastaly žádné skutečnosti, které by byly významné pro naplnění účely výroční zprávy.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2020 za společnost

J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.,

vypracovaná dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zpracovalo představenstvo společnosti J&T INVESTMENTS SICAV, a.s., IČ: 08800693, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, (dále také jen „Společnost“)

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 ovládnání.

Představenstvu Společnosti je známo, že v období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 byla Společnost ovládána přímo následujícími osobami:

J&T FINANCE GROUP SE

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika

Představenstvu Společnosti je známo, že v období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,

R. č. 721008/6246, bytem 98000 MONACO, 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

dále Ing. Ivan Jakabovič vlastní podíl ve společnostech:

J & T Securities, s.r.o.

IČ: 31366431, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, ovládá Ing. Ivan Jakabovič

KOLIBA REAL, a.s.

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

KPRHT 3, s.r.o.

IČ: 36 864 781, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá KOLIBA REAL, a.s.

KPRHT 14, s.r.o.

IČ: 36 864 765, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá KOLIBA REAL, a.s.

KPRHT 19, s.r.o.

IČ: 36 864 889, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá KOLIBA REAL, a.s.

Ing. Jozef Tkáč,

R. č. 500616/210, bytem Bratislava, Júlová 10941/32, PSČ 831 01, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakabovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Představenstvu Společnosti je známo, že od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE

J&T BANKA, a.s.,

IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,

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

J&T Bank a.o.

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

Joint-stock Commercial Bank Moskovskij Neftechimiceskij Bank

IČ: 1027739337581, se sídlem 49 Bolshaya Nikitskaya Str., city of Moscow, 121069, Russia, ovládána společností J&T Bank a.o. Do 27. 3. 2020

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

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

ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.

IČ: 30770704700, se sídlem ALEJA KRALJA ZVONIMIRA 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T banka d.d.

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

J&T IB Capital Markets, a.s.

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

Skytoll CZ .s.r.o.

IČ: 03344584, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.

TERCES MANAGEMENT LTD

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

Interznanie OAO

IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností TERCES MANAGEMENT LTD

ARITIMA, a.s.

IČ: 52425576, se sídlem Dúbravská cesta 14, Bratislava - Karlova Ves, PSČ 841 04, Slovenská republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.
Do 28. 2. 2020

SPERIDA, a.s.

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

Colorizo Investment, a.s.

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

OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o.

IČ: 28938186, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Česká republika, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.

CI Joint Venture, s.r.o.

IČ: 07899327, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností Colorizo Investment, a.s.
Od 24. 1. 2020

Logistics Park Nošovice, a.s.

IČ: 2857865, se sídlem 28. října 3346/91, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, ovládána společností CI Joint Venture, s.r.o.
Od 24. 1. 2020

J&T Leasingová společnost, a.s.

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

Rustonka Development II s.r.o.

IČ: 05585571, se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.
Od 18. 12. 2020

Poštová banka, a.s.

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

Poštová poisťovňa, a. s.

IČ: 31405410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.

IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

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

PB Servis, a. s. (POBA Servis, a. s.)

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

PB PARTNER, a. s. v likvidácii

IČ: 36864013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

PB Finančné služby, a. s.

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

SPPS, a. s.

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

365.fintech, a.s.

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

Amico Finance, a. s.

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

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.

IČ: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
(od 1. 11. 2020)

DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

IČ: 35 838 83, se sídlem Hodžovo nám. 2, Bratislava 816 25, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
(od 1. 11. 2020)

BHP Tatry, s.r.o.

IČ: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábřeží 6, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.
(od 1. 11. 2020)

Cards&Co, a. s.

IČ: 51 960 761, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
(od: 10. 11. 2020)

DanubePay, a. s.

IČ: 46 775 111, se sídlem Miletičova 21, Bratislava 821 08, Slovenská republika, ovládána společností Cards&Co, a. s.
(od 10. 11. 2020)

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

IČ: 03451488, se sídlem Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE.

FORESPO SOLISKO a. s.

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

FORESPO HELIOS 1 a. s.

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

FORESPO HELIOS 2 a. s.

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

FORESPO HOREC A SASANKA a. s.

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

FORESPO PÁLENICA a. s.

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

INVEST-GROUND a. s.

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

FORESPO - RENTAL 1 a.s.

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

FORESPO - RENTAL 2 a. s.

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

FORESPO BDS a.s.

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

Devel Passege s. r. o.

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

FORESPO DUNAJ 6 a. s.

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

RDF International, spol. s r.o.

IČ: 31375898, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Od 21. 12. 2020)

OSTRAVICE HOTEL a.s.

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

J&T SERVICES ČR, a.s.

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

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

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

Hotel Kadashevskaya, LLC.

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

J&T Bank Switzerland Ltd. in liquidation

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

J&T Wine Holding SE

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

Reisten, s.r.o.

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

KOLBY, a.s.

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

SAXONWOLD LIMITED

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

World's End

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

OUTSIDER LIMITED

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

STE CIVILE D'EXPLOITATION DU CHATEAU TEYSSIER

IČ: 316 809 391, se sídlem 33330 VIGNONET, Saint Emilion, Francie, ovládána společností OUTSIDER LIMITED

CT DOMAINES

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

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED

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

Bayshore Merchant Services Inc.

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

J&T Bank & Trust Inc.

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

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

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

Equity Holding, a.s.

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

J&T FINANCE, LLC

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

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

IČ: 50195131, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(do 10. 7. 2020)

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

IČ: 05243441, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
(do 17. 12. 2020)

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

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

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

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

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

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

J&T Mezzanine, a.s.

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

JTH Vision, s. r. o.

IČ: 05941750, se sídlem Krupská 33/20, 415 01 Teplice, Česká republika, spoluovládaná společností J&T Mezzanine, a.s.
(od 4. 5. 2020)

Společnost je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby Ing. Jakoboviče a Ing. Tkáče podle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách. Způsoby a prostředky ovládní uvedené v této zprávě vyplývají z ovládní na základě podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané společnosti.

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2020, 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 nebyla 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 BANKA, a.s.

- Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu ze dne 20. 12. 2019
- Komisionářská smlouva ze dne 19. 06. 2020
- Smlouva o poskytování služeb internetového bankovníctví ze dne 13. 07. 2020
- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15. 06. 2020

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

- Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování investičního fondu ze dne 01. 06. 2020
- Smlouva o administraci ze dne 01. 06. 2020
- Rámcová smlouva o obchodní spolupráci, vydávání, výměně a odkupu investičních akcií a vedení evidence investičních nástrojů ze dne 15. 06. 2020

Se společností J&T SERVICES ČR, a.s.

- Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb ze dne 14. 09. 2020

IV.

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

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

V.

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

J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. je díky uzavřeným vztahům schopna efektivněji zajistit svůj provoz, využívá standardní bankovní služby a služby obhospodařování a administrace poskytované sesterskými společnostmi, využívá synergických efektů propojených společností.

Veškeré transakce mezi propojenými osobami byly realizované na základě tržních podmínek. Společnost J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. využívala služeb propojených osob za obvyklých a běžných smluvních podmínek.

Z uvedených vztahů J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. neplynou žádné výhody a nevýhody či jiná dodatečná rizika.

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami Společnosti vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne

představenstvo společnosti

J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.

V Praze dne: 30. dubna 2021

Ing. Daniel Drahotský

Ing. Petra Tomisová

ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 23. prosince 2019 do 31. prosince 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 23. prosince 2019 do 31. prosince 2020 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.

Naš 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 významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické privátní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185 IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra



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 obdržovaných 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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.


Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2021

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


Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

ROZVAHA

k 31. prosinci 2020

Investiční fond:	J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
Investiční společnost:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO:	08800693
Předmět podnikání:	fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2020

tis. Kč	AKTIVA	Bod	31. 12. 2020	23. 12. 2019
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání	4	100 100	100 100
Aktiva celkem			100	100

tis. Kč	PASIVA	Bod	31. 12. 2020	23. 12. 2019
8	Základní kapitál	6	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál		100	100
Vlastní kapitál celkem			100	100
Pasiva celkem			100	100

tis. Kč	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Bod	31. 12. 2020	23. 12. 2019
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8	100	100

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období od 23. prosince 2019 do 31. prosince 2020

Investiční fond:	J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
Investiční společnost:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO:	08800693
Předmět podnikání:	fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2020

tis. Kč		Bod	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů		- -
4	Výnosy z poplatků a provizí		-
5	Náklady na poplatky a provize		-
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		-
9	Správní náklady z toho: a) náklady na zaměstnance b) ostatní správní náklady		- -
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-
23	Daň z příjmů	7	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 23. prosince 2019 do 31. prosince 2020

Investiční fond:	J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.
Investiční společnost:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO:	08800693
Předmět podnikání:	fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 23. 12. 2019	100	-	-	-	-	100
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	100	-	-	-	-	100

Subjekt:	J&T INVESTMENTS SICAV a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
IČO:	088 00 693
Rozvahový den:	31. prosince 2020
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

Založení a charakteristika Fondu

J&T INVESTMENTS SICAV a.s. (dále jen „Fond“) byl založen společností J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 a to notářským zápisem dne 12. 12. 2019. 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.

Fond a jeho Podfond J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), ve znění pozdějších předpisů.

Investiční fond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 Zákona), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu fondu.

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

Fond nemá žádné zaměstnance.

Předmět podnikání fondu:

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

- Fond vytváří podfondy dle § 165 ZISIF

Statutární orgány Fondu

Statutární ředitel Fondu k 31. prosinci 2020:

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

Pověřený zmocněnec	Ing. Daniel Drahotský
Pověřený zmocněnec	Ing. Petra Tomisová
Pověřený zmocněnec	Ing. Roman Hajda

Složení správní rady Fondu k 31. prosinci 2020:

Člen správní rady Ing. Patrik Tkáč

Informace o obhospodařovateli a administrátorovi

Fond je oprávněn se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“). Fond může v souladu se svými stanovami vytvářet podfondy, Společnost vytvořila jeden podfond J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS.

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

Obhospodařování fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování podfondu. Administrace fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci podfondu.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. 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 akcionáři 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.

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

Účetní závěrka Fondu nezohledňuje finanční pozici a výkonnost J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond nemá žádné zaměstnance.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

Vedení Fondu rozhodlo o prodloužení účetního období od 23. 12. 2019 do 31. 12. 2020.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách. Akcie fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory. Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona 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.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

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.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

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

Zachycení operací v cizích měnách

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

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

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.

Prostředky investované do Fondu

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

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.

Změna účetních metod a postupů

Fond v roce 2020 neprovedl žádné změny účetních metod.

3. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat J&T BANKA, a.s., J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Pohledávky za spřízněnými osobami	31. prosince 2020	23. prosince 2019
Běžné účty - J&T BANKA, a.s.	100	100
Pohledávky ke spřízněným osobám	100	100

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	od 23. prosince 2019 do 31. prosince 2020
Bankovní poplatky - J&T BANKA, a.s.	-
Náklady účtované Fondu od J&T BANKA, a.s.	-

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	23. prosince 2019
Běžné účty v J&T BANKA, a.s. (část zakladatelská)	100	100
Pohledávky za bankami v čisté výši	100	100

Běžný účet je splatný na požádání.

5. REZERVY

K 31. prosinci 2020 Fond netvořil rezervy.

6. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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

7. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2020
Daň splatná za běžné účetní období/tvorba rezervy	-
Daň odložená (+ daňový závazek/- daňová pohledávka)	-
Celkem	0

Odložená daňová pohledávka/odložený daňový závazek vyplývá z přecenění úvěrových pohledávek, ostatních pohledávek a přecenění účastí na reálnou hodnotu.

Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	31.12.2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Daňově neodčitelné náklady	-
Použité slevy na dani a zápočty	-
Ostatní položky/započtené ztráty min.let	-
Mezisoučet	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0

8. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 100 tis. Kč k 31.12.2020 obhospodařuje Společnost.

9. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

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

10. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by ovlivnily řádnou účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

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 ode dne 11. ledna 2021 je kontrolním orgánem Fondu dozorcí 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 paní Petru Tomisovou.

Ing. Daniel Drahotský

Ing. Petra Tomisová

V Praze dne: 30. dubna 2021



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 9. ledna 2020 do 31. prosince 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 9. ledna 2020 do 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti J&T INVESTMENTS SICAV, a.s. (dále také „Společnost“).

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními



předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom

na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

ROZVAHA

k 31. prosinci 2020

Investiční fond:	J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
Investiční společnost:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO:	75161729
Předmět podnikání:	fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2020

tis. Kč	AKTIVA	Bod	31. 12. 2020
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	8	147 415 142 653 4 762
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami c) ostatní	10	1 108 953 - - 1 108 953
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	2 373 607
11	Ostatní aktiva	13	1 166
Aktiva celkem			3 631 141

tis. Kč	PASIVA	Bod	31. 12. 2020
4	Ostatní pasiva	14	525 221
6	Rezervy v tom: a) na důchody a podobné závazky b) na daně c) ostatní	15	- 1 803 -
Cizí zdroje celkem			527 024
9	Emisní ážio	16	2 664
12	Kapitálové fondy	16	3 013 420
13	Oceňovací rozdíly v tom: a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účastí		64 691 64 691 - -
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	20	23 342
Vlastní kapitál celkem			3 104 117
Pasiva celkem			3 631 141

tis. Kč	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Bod	31. 12. 2020
Podrozvahová aktiva			
4	Pohledávky z pevných termínových operací		394 841
8	Hodnoty předané k obhospodařování	18	3 104 117
Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínových operací		-393 675
13	Závazky z opcí		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období od 9. ledna 2020 do 31. prosince 2020

Investiční fond: J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 75161729
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2020

tis. Kč		Bod	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	3	19 563 19 563
4	Výnosy z poplatků a provizí		4 762
5	Náklady na poplatky a provize	4	-9 522
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	11 780
9	Správní náklady z toho: a) náklady na zaměstnance b) ostatní správní náklady	6	-394 - -394
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		26 189
23	Daň z příjmů	18	-2 847
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		23 342

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 9. ledna 2020 do 31. prosince 2020

Investiční fond: J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
Investiční společnost: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8
IČO: 75161729
Předmět podnikání: fond kolektivního investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2020

	Emisní ážio	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 09. 01. 2020	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	64 691	-	-	64 691
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	23 342	23 342
Převody do fondů	2 664	3 013 420	-	-	-	3 016 084
Zůstatek k 31. 12. 2020	2 664	3 013 420	64 691	-	23 342	3 104 117

Subjekt:	J&T INVESTMENTS, podfond J&T INVESTMENTS
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
Rozvahový den:	31. prosince 2020
Okamžik sestavení účetní závěrky:	30. dubna 2021

1. OBECNÉ INFORMACE

Založení a charakteristika Fondu a Podfondu

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

Fond, který není samosprávným investičním fondem, byl k datu 23. 12. 2019 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. a) Zákona.

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 (dále jen „Zákon“), ve znění pozdějších předpisů.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 Zákona), 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.

Fond nemá žádné zaměstnance.

Předmět podnikání fondu:

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

Statutární orgány Fondu

Statutární ředitel Fondu k 31. prosinci 2020:

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

Pověřený zmocněnec	Ing. Daniel Drahotský
Pověřený zmocněnec	Ing. Petra Tomisová
Pověřený zmocněnec	Ing. Roman Hajda

Složení správní rady Fondu k 31. prosinci 2020:

Patrik Tkáč

Informace o obhospodařovateli a administrátorovi

Obhospodařovatelem a administrátorem Podfondu je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00, IČ 47672684 (dále jen „Společnost“).

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

Obhospodařování fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování podfondu. Administrace fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci podfondu.

Informace o depozitáři

Výkon funkce depozitáře provádí UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 14092, IČO: 64948242, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 3608. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Investiční strategie Podfondu

Investiční akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společně investování shromážděných peněžních prostředků, nebo peníze 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 akcionáři 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.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

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

Podfond není součástí žádného konsolidačního celku.

Podfond nemá žádné zaměstnance.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění platném do 31. prosince 2017
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění platném do 31. prosince 2017, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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

Tato účetní závěrka je sestavena za účetní období od 09.01.2020 do 31.12.2020.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách. Investiční akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory. Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona 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.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

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.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Cenné papíry

Prvotní zaúčtování do majetku Podfondu

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

- a) oceňované reálnou hodnotou
- b) realizovatelné

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír neurčený k obchodování.

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota

Majetek a dluhy Fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie a v souladu s vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech s tím, že pro určení reálné hodnoty dluhopisu nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího právo na splacení dlužné částky je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena) a pro určení reálné hodnoty akcie nebo obdobného cenného papíru nebo zaknihovaného cenného papíru představujícího podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo na zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota dle odstavce výše k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena v souladu s vnitřními směnicemi Společnosti. Způsob stanovení reálné hodnoty v takových případech Fond stanoví se souhlasem depozitáře. Jedná se např. o případ, kdy byl učiněn veřejný návrh, v případech kdy je emitentem společnost, která je v konkurzu nebo v likvidaci, v případech kdy emitent včas nebo v plné výši nesplácí výnos, nebo včas nebo v plné výši nesplácí jistinu, pokud podle dostupných informací bylo zahájeno insolvenční řízení na majetek emitenta a toto řízení dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek majetku emitenta, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pro oceňování majetkových účastí nebo některých vybraných aktiv, a u investičních nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, pro které obecně uznávaný informační systém nezveřejňuje potřebné údaje, Fond použije ke stanovení reálné hodnoty takového aktiva nebo investičního nástroje ocenění kvalifikovaným odhadem nebo modelem se souhlasem depozitáře.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou nabíhajícího alikvotního úroku. V případě dluhových cenných papírů jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

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

Zachycení operací v cizích měnách

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

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

Ostatní pohledávky a závazky

Podfond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v reálné hodnotě. Podfond stanoví reálnou hodnotu na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Podfond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

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 případně 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.

Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota měnových derivátů je dána porovnáním reálných hodnot budoucích plnění v obou měnách. Reálná hodnota k datu ocenění je v případě obou měn stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Peněžní toky jsou diskontovány sazbou, která je odvozena z výnosové křivky příslušné měny (např. PRIBOR pro CZK apod.). Tato diskontní sazba, která odpovídá zbývajícím době trvání derivátu, se odvozuje z výnosové křivky pomocí interpolace. Výsledné diskontované částky v obou měnách se přepočtou do účetní měny Podfond. Pro tento přepočet se použijí kurzy devizového trhu, které vyhláší Česká národní banka, k datu výpočtu. Výsledná hodnota měnového derivátu je dána rozdílem reálné hodnoty měnové pohledávky a měnového závazku.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykazání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií Podfond pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- v případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Zajištění reálné hodnoty

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo dluhů nebo právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika a tato změna reálné hodnoty z titulu zajišťovaného rizika je vykazována ve výkazu zisku a ztrát.

Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu z titulu zajišťovaného rizika jsou v případě úrokově citlivých instrumentů zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Účetní jednotka přestane účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže nastane některá z těchto událostí:

- uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát předčasně ukončen,
- zajištění již nespĺňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů,
- účetní jednotka se rozhodne, že již nebude klasifikovat derivát jako zajišťovací.

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Od 9. ledna 2020 do 31. prosince 2020
Náklady na audit (vč. DPH)	315
Daně a poplatky	36
Ostatní (znalecké posudky, překlady)	43
Celkem	394

7. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat J&T BANKA, a.s., J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

tis. Kč	31. 12. 2020	09. 01. 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
pohledávka J&T BANKA, a.s.	4 762	-
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	8 516	-

	od 09.01.2020 do 31.12.2020
Výnosy z poplatků a provizí	
výnosy z poplatků a provizí J&T BANKA, a.s.	4 762
Náklady na poplatky a provize	
Úplata za obhospodařování fondu - Společnost	8 516
Zisk nebo ztráta z finančních operací	
výnosy z termínových měnových operací J&T BANKA, a.s.	6 152
náklady z termínových měnových operací J&T BANKA, a.s.	9 552

	2020
Podrozvahová aktiva	
Pohledávky z termínových měnových operací - J&T BANKA, a.s.	394 841
Podrozvahová pasiva	
Závazky z termínových měnových operací - J&T BANKA, a.s.	393 675

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Běžné účty v UniCredit Bank (část investiční)	142 653	-
Ostatní pohledávky	4 762	-
Celkem	147 415	0

Běžné účty jsou splatné na požádání. Ostatní pohledávky představují odměnu za investice do fondů distribuovaných J&T BANKOU a.s. ve výši 4 762 tis. Kč vyplácené na základě Smlouvy o umístění.

9. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond neneviduje k 31. 12. 2020 žádné pohledávky za nebankovními subjekty.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Podfondu

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Oceňované reálnou hodnotou směnky	1 108 953	-
Celkem	1 108 953	0

Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Vydané finančními institucemi		
-Nekotované na burze	1 108 953	-
Celkem	1 108 953	0

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Realizovatelné CP Investiční akcie	2 373 607	-
Celkem	2 373 607	0

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Vydané finančními institucemi Nekotované na burze	2 373 607	-
Celkem	2 373 607	0

12. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Podfond nevlastnil k 31.12.2020 podíl v žádné dceřiné společnosti.

13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Kladná reálná hodnota derivátů	1 166	-
Celkem	1 166	0

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Závazky vůči podílníkům z nevydaných investičních akcií	419 197	-
Odložený daňový závazek z přecenění aktiv	1 044	-
Závazek z obchodování s cennými papíry	104 980	-
Celkem	525 221	0

15. REZERVY

K 31. prosinci 2020 Podfond tvoří rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 803 tis. Kč.

16. KAPITÁLOVÉ FONDY A EMISNÍ ÁŽIO

Ve statutu jsou definovány dva druhy investičních akcií, investiční akcie EUR I a investiční akcie CZK I. V roce 2020 byly vydány investiční akcie k oběma druhům investičních akcií.

	31. prosince 2020
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	3 104 117
Počet vydaných investičních akcií (kusy) (investiční akcie EUR H)	64 433 491
Počet vydaných investičních akcií (kusy) (investiční akcie CZK H)	1 322 363 405
Vlastní kapitál na jednu investiční akcii (Kč) (investiční akcie EUR H)	1,0295
Vlastní kapitál na jednu investiční akcii (Kč) (investiční akcie CZK H)	1,0308

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jednu emitovanou investiční akcii vyjádřena v měně investiční akcie za použití kurzu vyhlášeného Českou národní bankou s platností k 31.12.2020.

Investiční akcie vlastněné spřízněnými stranami

J&T BANKA, a.s. k 31.12.2020 vlastnila 3 804 872 kusů investičních akcií třídy EUR H a dále 574 243 311 kusů investičních akcií třídy CZK H.

Rozdělení zisku / ztráty

Převod zisku z investiční části Fondu za rok 2020 ve výši 23 342 tis Kč, prozatím nebyl schválen valnou hromadou Fondu.

Zisk za rok 2020 ve výši 23 342 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí představenstva Fondu. Předpokládá se převedení na účet „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

	k 31.12.2020			k 09.01.2020		
	přecenění	odložená daň závazek (-) pohledávka (+)	celkem	přecenění	odložená daň závazek (-) pohledávka (+)	celkem
Z přepočtů investičních akcií v portfoliu						
J&T MARKET OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – třída EUR	5 069	-	5 069	-	-	-
J&T MARKET OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – třída CZK	18 703	-	18 703	-	-	-
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s. – třída EUR	19 603	-	19 603	-	-	-
J&T PROPERTY INCOME SICAV, a.s. – třída EUR	425	-	425	-	-	-
Sandberg Private Equity 2 Fund	20 891	-	20 891	-	-	-
Celkem	64 691	-	64 691	-	-	-

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Daň z příjmů

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Daň splatná za běžné účetní období/tvorba rezervy	1 803	-
Daň odložená (+ daňový závazek/- daňová pohledávka)	1 044	-
Celkem	2 847	0

Odložená daňová pohledávka/odložený daňový závazek vyplývá z přecenění investičních akcií na reálnou hodnotu.

Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	26 189	-
Výnosy nepodléhající zdanění	-85	-
Daňově neodčitelné náklady	9 951	-
Mezisoučet	36 055	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 803	0

Odložený daňový závazek/pohledávka

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Účasti – oceňovací rozdíl	Odložená daň 20 891	-
Čistý odložený daňový závazek/ pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu (viz Bod 17)	1 044	0

19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 3 104 117 tis. Kč k 31. prosinci 2020 obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v bodu 4.

20. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31.12.2020			09.01.2020		
	Podrozvahové položky			Podrozvahové položky		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	0	0	0	0	0	0
Zajišťovací nástroje						
Termínové úrokové operace	0	0	0	0	0	0
Termínové měnové operace	394 841	393 675	1 166	0	0	0
Celkem	394 841	393 675	1 166	0	0	0

Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

k 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	394 841	0	0	0	0	394 841
Termínové měnové operace (závazky)	393 675	0	0	0	0	393 675

k 9. lednu 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínové měnové operace (pohledávky)	0	0	0	0	0	0
Termínové měnové operace (závazky)	0	0	0	0	0	0

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

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Podfond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií a investuje je prostřednictvím přímých či nepřímých investic do nových projektů a rozvoje podnikatelských záměrů.

Hodnota majetku, do něhož Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum v majetku podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že z tohoto důvodu nebude obhospodařovatel na účet Podfondu schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu období do 31.12.2020, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla přijata žádná mimořádná opatření.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	147 415	0	0	0	0	147 415
Dluhové cenné papíry	0	1 108 953	0	0	0	1 108 953
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	2 373 607	2 373 607
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	1 166	0	0	0	0	1 166
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	148 581	1 108 953	0	0	2 373 607	3 631 141
Ostatní pasiva	0	419 197	104 980	0	1 044	525 221
Rezervy	0	1 803	0	0	0	1 803
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 363 130	1 363 130
Celkem	0	421 000	104 980	0	1 364 174	1 890 154
Gap	148 581	687 953	-104 980	0	1 009 433	1 740 987
Kumulativní gap	148 581	836 534	731 554	731 554	1 740 987	

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Úrokové riziko

Úrokové riziko vzniká ze způsobu financování aktivit Podfondu a řízení jejich pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období nebylo úrokové riziko vyhodnoceno jako závažné a nebylo tudíž zapotřebí přijmout žádná opatření.

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu

Níže uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Podfondu.

Tabulková část týkající se úrokového rizika Fondu

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	147 415	0	0	0	0	147 415
Dluhové cenné papíry	0	1 108 953	0	0	0	1 108 953
Celkem	147 415	1 108 953	0	0	0	1 256 368
Závazky						
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	147 415	1 108 953	0	0	0	1 256 368
Kumulativní gap	147 415	1 256 368	1 256 368	1 256 368	1 256 368	

Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota aktiv a závazků může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než je aktuální eurová měna investiční akcie. Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně.

K 31. prosinci 2020	EUR	USD	GBP	CZK	ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	30 790	0	0	116 625	0	147 415
Dluhové cenné papíry	404 104	0	0	704 849	0	1 108 953
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 843 904	0	0	529 703	0	2 373 607
Ostatní aktiva	0	0	0	1 166	0	1 166
Celkem	2 278 798	0	0	1 352 343	0	3 631 141
Ostatní pasiva	159 573	0	0	365 648	0	525 221
Rezervy	0	0	0	1 803	0	1 803
Vlastní kapitál	1 740 987	0	0	1 363 130	0	3 104 117
Celkem	1 900 560	0	0	1 730 581	0	3 631 141
Gap	378 238	0	0	-378 238	0	0
Kumulativní gap	378 238	378 238	378 238	0	0	

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko spočívá v možném nesplacení závazků protistranou. Vliv na něj může mít např. ekonomická stabilita protistrany, sídlo, obor podnikání i makroekonomické podmínky. V následující tabulce je uvedena maximální expozice bez započtení jakéhokoliv zajištění.

tis. Kč	31. prosince 2020	9. ledna 2020
Pohledávky za bankami	147 415	-
Dluhové cenné papíry	1 108 953	-
Celkem	1 256 368	0

22. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

	Česká republika 2020	Evropská unie 2020	Ostatní 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 563	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	4 762	0	0
Náklady na poplatky a provize	-9 522	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 780	0	0
Správní náklady	-394	0	0

23. DOPADY COVIDU-19

Virové onemocnění COVID-19 nemělo významný vliv na finanční výsledek Fondu v průběhu roku 2020.

První kvartál roku 2021 byl ovlivněn další vlnou virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření mutací viru zavedla vláda ČR dne 27. února 2021 nouzový stav a s ním související řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytné úkony (výkon povolání, cesta do zdravotnických zařízení, zajištění nezbytných potřeb a neodkladných úředních záležitostí atd.). Většina obchodních provozoven byla povinně uzavřena. Výuka na školách byla prováděna on-line formou. Výhled na další měsíce a celkový dopad další vlny pandemie COVID-19 je stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná.

Fond se zaměřuje na oblasti podnikání, kde pandemie nemá (alespoň prozatím) negativní dopad, tržby a zisky rostou v souladu s očekáváním. V roce 2021 neočekáváme významný vliv na Fond z důvodu virového onemocnění COVID-19.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

IFRS 9

Vyhláška č. 501/2002 Sb. účinná od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, mění způsob vykazování, oceňování a uvádění informací o finančních nástrojích. Od 1. ledna 2021 fond postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS“) pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce. Relevantní standardy jsou zejména za předpokladu plnění Koncepčního rámce pro finanční výkaznictví IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování, IAS 39 - Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 13 - Ocenění reálnou hodnotou.

V souladu se standardem IFRS 9 a analýzou obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ fond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení, zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

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 ode dne 11. ledna 2021 je 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 nadále však zůstala J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s., která pověřila jednáním jménem fondu paní Petru Tomisovou.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by ovlivnily řádnou účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Ing. Daniel Drahotský

Ing. Petra Tomisová

V Praze dne: 30. dubna 2021

