

Výroční zpráva

2022/2023

YINVESTIGO otevřený podílový fond

za období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Fondu.....	8
Účetní závěrka k 30. 6. 2023.....	14
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2023.....	16
Zpráva auditora.....	37

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	YNVESTIGO otevřený podílový fond, NID: 751 62 393, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Účetní období	Období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášena pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 29. 11. 2023

YINVESTIGO otevřený podílový fond
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
člen představenstva

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	YNVESTIGO otevřený podílový fond, NID: 751 62 393, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Účetní období	Období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

1. Činnost Fondu v účetním období

Fond během účetního období dokončil dvě transakce. Jedná se o vklady společnosti M-DEV Zborovec, s.r.o. a KNZ YNVESTIGO s.r.o. do majetku Fondu prostřednictvím nepeněžitých vkladů. Společnosti realizují developerskou výstavbu v atraktivních oblastech v okolí Brna.

1.1 Hospodaření Fondu

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -2 182 tis. Kč před zdaněním.

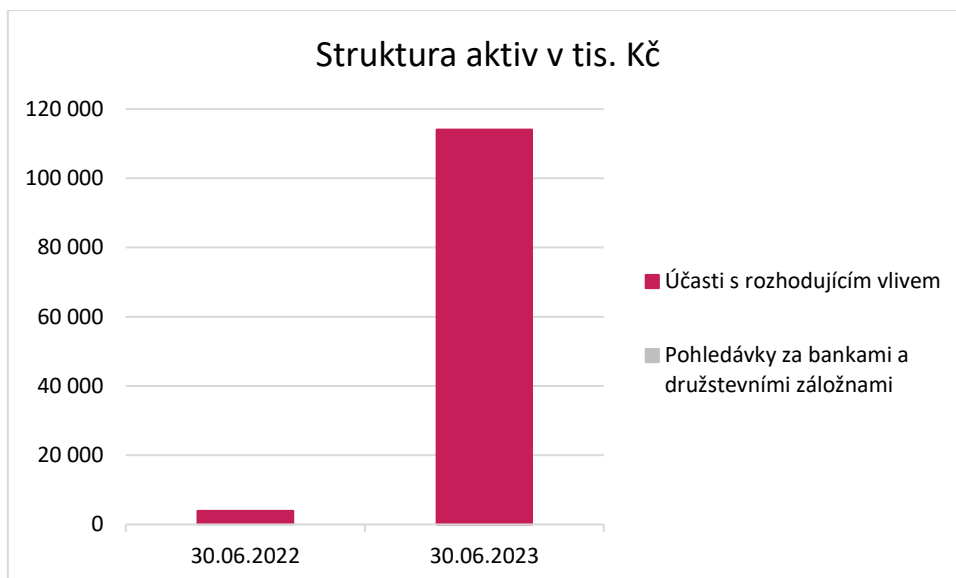
Ztráta je tvořena zejména správními náklady.

1.2 Stav majetku Fondu

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 114 041 tis. Kč. Ta jsou tvořena především účastí s rozhodujícím vlivem v hodnotě 114 000 tis. Kč a vklady na bankovních účtech ve výši 41 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Fondu vy výši 114 041 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu ve výši -3 917 tis. Kč (z toho kapitálovými fondy ve výši 3 545 tis. Kč, oceňovacími rozdíly z majetku a závazků ve výši -3 203 tis. Kč, výsledkem hospodaření běžného účetního období ve výši -2 182 tis. Kč a výsledkem hospodaření minulého období ve výši -2 077 tis. Kč) a ostatními závazky ve výši 117 958 tis. Kč, které jsou tvořeny především závazky vůči podílníkům z neemitovaných cenných papírů ve výši 115 365 tis. Kč

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



Výhled na následující období

V roce 2023 a 2024 hodlá Fond nadále rozvíjet své aktivity v souladu se schváleným plánem a statutem Fondu. Vedle stabilních výnosů se především bude jednat o dokončení připravených transakcí vkladu obchodních společností do majetku Fondu.

Profil Fondu

1. Základní údaje o Fondu

Název:

Obchodní firma: **YINVESTIGO otevřený podílový fond**

Identifikační údaje:

NID: 751 62 393

DIČ: CZ0008476488

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3

Obec: Praha 8

PSČ: 186 00

Vznik:

Fond byl vytvořen dne 29. 4. 2021 rozhodnutím AMISTA IS jako jeho obhospodařovatele.

Ke dni 5. 5. 2021 byl fond YINVESTIGO otevřený podílový fond zapsán do seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Podílové listy: 3 863 390 ks kusových podílových listů na jméno v zaknihované podobě (podílové listy **třídy A**)

Čistý obchodní majetek: -3 916 tis. Kč

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

Podílový fond nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

U obhospodařovatele Fondu AMISTA IS došlo v uvedeném účetním období k těmto změnám v OR:

- Dne 15. 9. 2022 došlo k výmazu člena představenstva Mgr. Pavla Bareše, nar. 23. 9. 1977, bytem Kamenačky 2053/5, Židenice, 636 00 Brno
- Dne 15. 9. 2022 byl vymazán člen dozorčí rady Ing. Vít Vařeka, nar. 14. 1. 1963, bytem U Ryšánky 1531/15, Krč, 147 00 Praha 4
- Dne 21. 12. 2022 došlo k výmazu člena představenstva Ing. Petra Janouška, nar. 22. 2. 1973, bytem Doležalova 711/14, Žabovřesky, 616 00 Brno
- Dne 21. 12. 2022 došlo k výmazu předsedy představenstva Ing. Ondřeje Horáka, nar. 1. 8. 1979, bytem Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1
- Dne 21. 12. 2022 došlo k výmazu člena představenstva Ing. Michala Kusáka, Ph.D., nar. 11. 6. 1973, bytem Marty Krásové 922/1, Čakovice, 196 00 Praha 9
- Dne 21. 12. 2022 došlo k výmazu člena představenstva Ing. Víta Vařeky, nar. 14. 1. 1963, bytem U Ryšánky 1531/15, Krč, 147 00 Praha 4
- Dne 21. 12. 2022 byl zapsán člen představenstva Ing. Petr Janoušek, nar. 22. 2. 1973, bytem Doležalova 711/14, Žabovřesky, 616 00 Brno

- Dne 21. 12. 2022 byl zapsán předseda představenstva Ing. Ondřej Horák, nar. 1. 8. 1979, bytem Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1
- Dne 21. 12. 2022 byl zapsán člen představenstva Ing. Michal Kusák, Ph.D., nar. 11. 6. 1973, bytem Marty Krásové 922/1, Čakovice, 196 00 Praha 9
- Dne 21. 12. 2022 byl zapsán člen představenstva Ing. Vít Vařeka, nar. 14. 1. 1963, bytem U Ryšánky 1531/15, Krč, 147 00 Praha 4
- Dne 21. 12. 2022 byl vymazán člen dozorčí rady Mgr. Pavel Bareš, nar. 23. 9. 1977, bytem Kamenačky 2053/5, Židenice, 636 00 Brno
- Dne 21. 12. 2022 byl zapsán člen dozorčí rady Mgr. Pavel Bareš, nar. 23. 9. 1977, bytem Kamenačky 2053/5, Židenice, 636 00 Brno
- Dne 21. 12. 2022 byl zapsán člen dozorčí rady Štěpán Ašer, MBA, nar. 6. 5. 1974, bytem Pod lipami 2558/39, Žižkov, 130 00 Praha 3
- Dne 21. 12. 2022 byl vymazán člen dozorčí rady Ing. Michal Kubeš, nar. 28. 2. 1977, bytem V humnech 2876/16, Horní Počernice, 193 00 Praha 9
- Dne 21. 12. 2022 byl zapsán předseda dozorčí rady Ing. Michal Kubeš, nar. 28. 2. 1977, bytem V humnech 2876/16, Horní Počernice, 193 00 Praha 9
- Dne 21. 12. 2022 došlo ke změně počtu členů dozorčí rady
- Dne 21. 12. 2022 byl upraven oddíl Akcie
- Dne 21. 12. 2022 došlo k doplnění oddílu Ostatní skutečnosti
- Dne 29. 12. 2022 došlo k doplnění oddílu Ostatní skutečnosti
- Dne 12. 1. 2023 byl upraven způsobem jednání za Společnost
- Dne 31. 3. 2023 došlo k doplnění oddílu Ostatní skutečnosti

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Fond

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jeden podílový list vydávaný Fondem, zajištění vydávání a odkupování podílových listů a výkon dalších činností související

s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

4. Portfolio manažer

Portfolio manažer **Radim Vitner**
narozen: 1976
vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer **Ing. Robert Mocek**
narozen: 1961
vzdělání: VŠ dopravy a spojů, Žilina, fakulta Provozně-ekonomická

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer **Ing. Karolína Kostecká**
Narozena: 1991
Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. Jako konzultant.

5. Údaje o depozitáři Fondu

Obchodní firma: **Československá obchodní banka, a.s.** (od 16. 6. 2021)
Sídlo: Radlická 333/150, 150 00 Praha 5
IČO: 000 01 350

6. Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Fond neměl hlavního podpůrce.

7. Údaje o osobách, která byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Fondu pracovníkům nebo vedoucím osobám

AMISTA IS jako obhospodařovatel Fondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

9. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Fondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

10. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v reálné hodnotě ve výši 114 000 000 Kč.

Obchodní firma	IČO	Hodnota majetkové účasti v Kč
REZIDENCE A. LOOSE s.r.o.	087 93 301	700 000
M-DEV Zborovec, s.r.o.	091 45 885	30 100 000
KNZ YNVESTIGO s.r.o.	071 93 475	83 200 000

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích.

Fond vzhledem k předmětu své činnosti neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond nemá právní osobnost, nebyl v něm v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. Informace o obchodech Zajišťujících financování (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Podílový fond nemá právní osobnost, proto Fond nemá ani žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

14. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty podílového listu

K datu:	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Fondový kapitál Fondu (Kč)	-3 916 986,04	1 930 620,03
Počet emitovaných PL v Účetním období (ks)	1 318 390	2 545 000
Počet odkoupených PL v Účetním období (ks)	0	0
Fondový kapitál Fondu na 1 podílový list (Kč):	*	0,7585

*K datu 30. 6. 2023 je fondový kapitál Fondu záporný, z tohoto důvodu nebyla stanovena hodnota podílového listu.

15. Informace související s environmentální udržitelností

Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- neposkytují dostatečné informace o potenciálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

16. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

K 7. 12. 2022 došlo k následujícím změnám ve statutu Fondu:

- Změna v odst. 3.2 Vedoucí osoby Obhospodařovatele
- Změna v odst. 12.1 Údaje o poplatcích účtovaných podílníkům a nákladech hrazených z majetku Fondu, konkrétně Výstupní přírážka

17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

18. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

19. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, a zprávu nezávislého auditora.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví.

Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Účetní závěrka k 30. 6. 2023

Účetní jednotka:
YINVESTIGO otevřený
podílový fond

Sídlo: Pobřežní 620/3, 186
00 Praha 8

NID: 751 62 393

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 29. 11. 2023

Rozvaha k 30. 6. 2023

Tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2023	30. 6. 2022
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41	340
	v tom: a) splatné na požádání	4	340
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	114 000	3 600
Aktiva celkem		114 041	3 940

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2023	30. 6. 2022
PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	1 581	0
	z toho: b) ostatní závazky	6	0
4	Ostatní pasiva	116 377	2 009
Cizí zdroje celkem		117 958	2 009
12	Kapitálové fondy	3 545	2 545
13	Oceňovací rozdíly	-3 203	1 463
	z toho: a) z majetku a závazků	9	1 463
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období	-2 077	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-2 182	-2 077
Vlastní kapitál celkem		-3 917	1 931
Pasiva celkem		114 041	3 940

Podrozvahové položky k 30. 6. 2023

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	114 041	3 940
Podrozvahová pasiva			
9	Přijaté přísliby a záruky	1 500	0



Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

tis. Kč	Poznámka	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	od 5. 5. 2021 do 30. 6. 2022
5	Náklady na poplatky a provize 12	3	7
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací 13	81	0
9	Správní náklady	2 098	2 070
	z toho: b) ostatní správní náklady 14	2 098	2 070
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-2 182	-2 077
23	Daň z příjmů 15	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-2 182	-2 077

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

Tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 5. 5. 2021	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	1 463	0	1 463
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-2 077	-2 077
Emise akcií/PL	0	0	0	0	2 545	0	0	2 545
Zůstatek k 30. 6. 2022	0	0	0	0	2 545	1 463	-2 077	1 931
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	-4 666	0	-4 666
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-2 182	-2 182
Emise akcií/PL	0	0	0	0	1 000	0	0	1 000
Zůstatek k 30. 6. 2023	0	0	0	0	3 545	-3 203	-4 259	-3 917



Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2023

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	YINVESTIGO otevřený podílový fond, NID: 751 62 393, se sídlem Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8
Účetní období	Období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

1. Obecné informace

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

YNVESTIGO otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v ust. § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu fondu.

Údaje o vzniku

Fond byl vytvořen dne 29. 4. 2021 rozhodnutím AMISTA IS jako jeho obhospodařovatele.

Ke dni 5. 5. 2021 byl fond YNVESTIGO otevřený podílový fond zapsán do seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Československá obchodní banka, a.s., IČO: 000 01 350 se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 00. 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.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k završení posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

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

Údaje o cenných papírech Fondu

Podílové listy (třída A)	3 863 390 kusů podílových listů
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno



Sídlo Fondu

Pobřežní 620/3
Praha 8
PSČ 186 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 62 393
DIČ: CZ0008476488

Změny v obchodním rejstříku

Fond není zapsán v obchodním rejstříku.

Informace k podílovým listům a investičnímu cíli Fondu

Podílové listy Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory. Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investování především do aktiv nemovité povahy, ať již mající formu věci nemovitých, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond se řídí svým statutem.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. června 2023. Běžné účetní období je od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023. Minulé účetní období bylo od 5. 5. 2021 do 30. 6. 2022.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. Cenných papírů, den provedení

platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. Úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku PF.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. Pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) V okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. Reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:



- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

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

stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. Zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. Zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel PF provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků PF z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii/podílový list.

Reklasifikace

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



Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- Naběhlou hodnotou, nebo
- Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. Použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. Úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

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

Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia, PF o znehodnocení neúčtuje.

Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

C. Závazky vůči nebankovním subjektům

Položky rozvahy Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnují následující:

- Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)
- Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o pasivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným pasivem.

D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž PF může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Dceřiný podnik (účást s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Při prvotním zachycení je účást ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady, a která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účást ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech PF v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká.

E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

PF nevlastní žádný provozní majetek, který by byl účetně odepisován.

Veškerý majetek je pořizován za účelem investice a je oceňován reálnou hodnotou.

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.



G. Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

H. Přepoččet cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepoččet provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

I. Splatná a odložená daň

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

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

J. Spřízněné strany

PF definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.



K. Vydané investiční akcie PF

Fond vydává kmenové podílové listy ve formě zaknihovaného cenného papíru na jméno.

Třída A – přidělený ISIN: CZ0008476488, měna: CZK

Třída B – přidělený ISIN: CZ0008476496, měna: CZK

Třída C – přidělený ISIN: CZ0008476504, měna: CZK

Vlastníci podílových listů mají zejména:

- být informován o aktuální hodnotě podílového listu Fondu;
- stát se členem investičního výboru Fondu, splňuje-li podmínky vymezené statutem Fondu;
- obdržet zprávu o hospodaření Fondu ve lhůtách stanovených statutem Fondu;
- obdržet na svou žádost informaci o úplatě Fondu investiční společnosti;
- obdržet na svou žádost aktuální znění statutu Fondu a poslední výroční zprávy Fondu;
- uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem podílového listu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji podílového listu předkupní právo k podílovým listům jiného podílníka za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- požadovat výměnu hromadného podílového listu;
- obdržet podíl na zisku nebo likvidačním zůstatku Fondu;
- požadovat odkoupení podílových listů Fondu za podmínek stanovených statutem Fondu.

Investiční společnost emituje podílové listy za aktuální hodnotu podílového listu stanovenou pro období, v němž se nachází den připsání finančních prostředků poukázaných zájemcem na účet Fondu.

Podílové listy, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost investora, splňují definici závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Podílový fond na základě standardu IAS 32 (odst. 16A – 16D) vyhodnotil, že závazek vyplývající z emise podílových listů bude vykázán jako vlastní kapitál a to vzhledem k tomu, že:

- dodává držiteli poměrný podíl na čistých aktivech účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky (16A, 16C),
- vzhledem k tomu, že Podílový fond k 30. 6. 2022 emituje tři třídy podílových listů se stejnými právy a povinnostmi, jedná se o nejpodřízenější nástroj, kdy všechny podílové listy mají stejné znaky (16A, 16C),
- s podílovými listy není spojen žádný další smluvní závazek (mimo práva odkupu) dodat hotovost či jiné finanční aktivum (16A),
- Podílový fond nedisponuje žádným jiným finančním nástrojem, který by byl vázán na změnu čistých aktiv (16B, 16D) a
- Podílový fond je v souladu se statutem uzavřen na dobu neurčitou a likvidace je pod kontrolou účetní jednotky (16C).

Emitované cenné papíry klasifikované jako vlastní kapitál jsou vykázány v rozvaze v položkách vlastního kapitálu. Výsledná částka položky „Vlastní kapitál“ je základem pro výpočet hodnoty podílových listů. Hodnota podílových listů je vyjádřena v CZK.



L. Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

N. Použití odhadů

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

O. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Fond i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Fond sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Fond vystaven (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Fondu. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činnosti spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures.

Regulatorní požadavky

Podílový fond podléhá dohledu ze strany České národní banky.

Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy.

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané fondem se v období od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Běžné účty u bank	41	340
Celkem	41	340

Zůstatek na běžném účtu je tvořen zůstatkem na účtu vedeného v CZK ve výši 41 tis. Kč a je splatný na požádání.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	41	340
Čistá účetní hodnota	41	340

Všechny pohledávky za bankami k 30. 6. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Účasti s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem k 30. 6. 2023

tis. Kč				
Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákł. kapitálu
REZIDENCE A. LOSSE s.r.o.	Tišnov, Koráb 131	správa vlastního majetku	1	100 %
M-DEV Zborovec s.r.o.	Tišnov, Koráb 131	správa vlastního majetku	1	100 %
KNZ YNVESTIGO s.r.o.	Tišnov, Koráb 131	správa vlastního majetku	10	100 %
Celkem			12	

tis. Kč				
Obchodní firma	Požizovací cena v tis. Kč	Příplatek mimo ZK v tis. Kč	Oceňovací rozdíl v tis. Kč	Hodnota celkem v tis. Kč
REZIDENCE A. LOSSE s.r.o.	2 060		-1 360	700
M-DEV Zborovec s.r.o.	37 500		-7 400	30 100
KNZ YNVESTIGO s.r.o.	77 350		5 850	83 200
Celkem	116 910		-2 910	114 000

Účasti s rozhodujícím vlivem k 30. 6. 2022

tis. Kč				
Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na zákł. kapitálu
REZIDENCE A. LOSSE s.r.o.	Tišnov, Koráb 131	Správa vlastního majetku	1	100 %
Celkem			1	



tis. Kč				
Obchodní firma	Požizovací cena v tis. Kč	Příplatek mimo ZK v tis. Kč	Oceňovací rozdíl v tis. Kč	Hodnota celkem v tis. Kč
REZIDENCE A. LOSSE s.r.o.	2 060		1 540	3 600
Celkem	2 060		1 540	3 600

6. Závazky za nebankovními subjekty

Závazky za nebankovními subjekty dle druhu

Tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Závazky z úvěrů	1 581	0

Závazky vůči nebankovním institucím jsou tvořeny závazky ze zápůjčky poskytnuté MYNVESTIC a.s.

Všechny závazky vůči nebankovním subjektům k 30. 6. 2023 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Následující tabulka uvádí členění závazků vůči nebankovním subjektům na základě zbytkové splatnosti závazků:

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let
Celkem	0	0	1 581	0

7. Ostatní pasiva

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Závazky vůči dodavatelům	574	272
Odložený daňový závazek	293	77
Dohadné účty pasivní – audit	145	145
Závazky vůči akcionářům	115 365	1 515
Celkem	116 377	2 009

Závazky za dodavateli jsou tvořeny fakturami za poskytování služeb. Odložený daňový závazek se vztahuje k přecenění účasti (FVOCI). Dohadné účty pasivní jsou tvořeny dohadem nákladů na audit. Závazky vůči akcionářům představují závazek fondu vydat příslušné PL za přijaté peněžní prostředky nebo jiný majetek.

8. Kapitálové fondy

Podílový fond nemá základní kapitál.

Kapitálové fondy jsou tvořeny k 30. 6. 2023 z 3 863 390 ks vydaných podílových listů.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie PF pro účely vydávání investičních akcií PF a pro účely zpětného odkupu investičních akcií PF je výše fondového kapitálu PF. Ve fondovém kapitálu PF se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše fondového kapitálu PF (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány akcionářům na základě kvartálně stanovené hodnoty investiční akcie.

Vývoj vydaných PL v ks:

ks	
Počet kusů k 30. 6. 2022	2 545 000
Vydané během období	1 318 390

Odkoupené během období	0
Počet kusů k 30. 6. 2023	3 863 390

9. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	30. 6. 2023
Změna v reálné hodnotě majetkových účastí	-2 910
Efekt daně	-293
Čistá změna v oceňovacích rozdílech	-3 203

Hodnota oceňovacích rozdílů je tvořena z portfolia majetkových účastí. Změny v reálné hodnotě majetkových účastí jsou účtovány metodou FVOCI.

10. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Podílový fond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši 2 182 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet Neuhrazených ztrát z minulých období.

Na účet neuhrazené ztráty z předchozích období byl na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtována ztráta z minulého účetního období ve výši – 2 077 tis. Kč.

11. Hodnoty předané k obhospodařování a přijaté přísliby

tis. Kč	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	114 041	3 940
Přijaté přísliby	1 500	0

Fond vykazoval k 30. 6. 2023 114 041 tis. Kč předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 110 101 tis. Kč.

Přijaté přísliby na podrozvaze ke dni ocenění představují nevyčerpaný úvěrový rámec k přijatému úvěru od MYNVESTIC a.s. ve výši 1 500 tis. Kč a představují tak pohledávku tyto prostředky po splnění podmínek z úvěrové smlouvy poskytnout.

12. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

tis. Kč	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	Od 5. 5. 2021 do 30. 6. 2022
Bankovní poplatky CZK	3	3
Poplatky z operací s CP	0	4
Náklady na poplatky a provize celkem	3	7
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-3	-7

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	Od 5. 5. 2021 do 30. 6. 2022
Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů	81	0
Celkem	81	0

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z



finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty. Zisk/ztráta z úvěrů a půjček oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění úvěrů a půjček na reálnou hodnotu, které vznikly na základě znaleckého ocenění.

14. Správní náklady

tis. Kč	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	5. 5. 2021 do 30. 6. 2022
Náklady na obhospodařování a administraci	1 300	1 540
Náklady na depozitáře	653	385
Náklady na audit	145	145
Celkem	2 098	2 070

Podílový fond neměl v účetním období zaměstnance. Veškeré správní náklady jsou v CZK.

15. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023	5. 5. 2021 do 30. 6. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-2 182	-2 077
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-2 182	-2 077
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podílovému fondu k 30. 6. 2023 vznikl odložený daňový závazek ve výši 293 tis. Kč, který je spojen s přeceněním držených majetkových účastí na reálnou hodnotu.

16. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

Podílový fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

17. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Fond neevidoval vztahy se spřízněnou osobou.

18. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů.

tis. Kč		30. 6. 2023				
	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	41	0	0	41
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	0	114 000	0	114 000
	Finanční aktiva celkem		41	0	114 000	41



tis. Kč							30. 6. 2023
	Bod	Ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje		Celkem
Závazky vůči nebank. institucím	6	1 581	0	0	0		1 581
4 Ostatní pasiva	7	116 377	0	0	0		116 377
Finanční závazky celkem		117 958	0	0	0		117 958

tis. Kč							30. 6. 2022
	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje		Celkem
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	340	0	0	0		340
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	5	0	0	3 600	0		3 600
Finanční aktiva celkem		340	0	3 600	0		340

Tis. Kč							30. 6. 2022
	Bod	Ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje		Celkem
4 Ostatní pasiva	7	2 009					2 009
Finanční závazky celkem		2 009					2 009

19. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

PF je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny bližší podrobně popsány ve statutu PF. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele PF je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika rozříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku PF. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že PF je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu PFu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu PF, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice PF vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je PF vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že PF nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. PF mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční

činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům PF z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha PF umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází PF z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu PF, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování PF. Současně sleduje PF vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby PF byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak PF před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti PF v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. PF zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost PFu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

K 30. 6. 2023 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	41	0	0	0	0	41
splatné na požádání	41	0	0	0	0	41
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	114 000	114 000
Celkem aktiva	41	0	0	0	114 000	114 041
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	1 581	0	0	1 581
Ostatní pasiva	116 377	0	0	0	0	116 377
Vlastní kapitál	0	0	0	0	-3 917	-3 917
Celkem pasiva	116 377	0	1 581	0	-3 917	114 041
Gap	-116 336	0	-1 581	0	117 917	0
Kumulativní gap	-116 336	-116 336	-117 917	-117 917	0	0

Úrokové riziko

S ohledem na možnost PF nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je PF v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží PF udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku PF je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

V průběhu roku 2022 došlo k vyššímu než očekávanému nárůstu inflace, vyvolanému především růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce (tlak na zvyšování mezd). Zvýšená inflace bude mít negativní vliv na reálné výnosy z některých úročených aktiv.

V účetní období PF neeviduje položky citlivé na změny úrokové míry.



Měnové riziko

Aktiva PF stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, PF tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se PF měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud PF není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky PF. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti PF a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici PF a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice PF, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Vzhledem ke skutečnosti, že PF k 30. 6. 2023 nedrží aktiva ani pasiva v cizí měně, je citlivost na změny měnového kurzu nulová.

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované PF, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na PF vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst cen paliv a energií, vyvolaný omezením dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. PF nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna válečným konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může docházet k nárůstu provozních nákladů

20. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka používá oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- přímé pozorování kotovaných cen oceňovaného aktiva na aktivním trhu
- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)



Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:
 - ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
 - pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
 - pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
 - pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.



Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

tis. Kč	30. 6. 2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami		41	
Účasti s rozhodujícím vlivem			114 000
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky vůči nebankovním subjektům			1 581
Ostatní pasiva		116 377	

tis. Kč	30. 6. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami		340	
Účasti s rozhodujícím vlivem			3 600
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva		2 009	

1) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu účetního nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

2) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Pro majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní aktiva/pasiva

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

21. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

V rámci evropského kontinentu i nadále přetrvává ozbrojený konflikt mezi Ruskou federací a Ukrajinou, jehož důsledkem je zvýšená nejistota týkající se bezpečnosti dodávek energií a pohonných hmot do států Evropské unie.

Dozvyky pandemie COVID-19 a souvisejících ekonomických opatření, přijatých ze strany vlád, vedly v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce k výraznému nárůstu inflace. Česká národní banka se snaží od druhé poloviny roku 2021 inflaci mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb, na konci sledovaného období tak 2T repo sazba



činila 7,00 %. V důsledku restriktivní monetární politiky tak od počátku letošního roku dochází k postupnému poklesu inflace, přičemž její výše činila k 30.06.2023 meziročně 9,7 %.

V první polovině roku 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 16 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 14 %. Nemovitostní trh České republiky naopak v průběhu sledovaného období spíše stagnoval.

Mezi hlavní rizika tedy i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy, vysoká inflace, rostoucí životní náklady spojené s poměrně razantně klesající spotřebitelskou poptávkou a zpomalením ekonomického růstu. S rokem 2023 je taktéž spojeno riziko hospodářské recese, a to jak v USA, tak v Evropě.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady válečného konfliktu byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

22. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

V Praze dne 29. 11. 2023

YNVESTIGO otevřený podílový fond
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
člen představenstva

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 30. červnu 2023

**YINVESTIGO otevřený podílový fond,
AMISTA investiční společnost, a.s.**

Praha, listopad 2023



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	YINVESTIGO otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Pobřežní 620/3, Praha, 186 00, Česká republika
Zápis proveden v:	seznamu podílových fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 597 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních fondech
NID:	751 62 393
Obhospodařovatel:	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, zastoupená Ing. Michalem Kusákem, Ph.D., členem představenstva
Depozitář:	Československá obchodní banka, a.s.
Předmět činnosti:	fond kvalifikovaných investorů bez přívlastku
Ověřované období:	1. července 2022 až 30. června 2023
Příjemce zprávy:	vlastníci podílových listů

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 345046
IČO:	099 38 419
DIČ:	CZ09938419
Telefon:	+420 771 224 893
E-mail:	info@auditone.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora:	č. 1959



Zpráva nezávislého auditora

vlastníkům podílových listů fondu YNVESTIGO otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **YNVESTIGO otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.** dále také „účetní jednotka“ či „podílový fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 6. 2023, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu YNVESTIGO otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. k 30. 6. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 30. 6. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce 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 uvedené ve výroční zprávě

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 vedení účetní jednotky.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 ověřování 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 účetní jednotce, 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.



Odповідність представництва а дозорчі ради за účetní závěrku

Представенство одповіда за сеставені účetní závěrky подávající věrný а poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, а за takový vnitřní kontrolní systém, který považuje за nezbytný pro сеставені účetní závěrky tak, aby neobsаhovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při сеставování účetní závěrky je представенство povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, а pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání а použití předpokladu nepřetržitého trvání při сеставені účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy представенство plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

За догляд над процесем účetního výkaznictví одповіда дозорчі рада.

Odповідність аудитора за аудит účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřенou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsаhuje významnou (materiální) nesprávnost způsobенou podvodem nebo chybou а vydat zprávu аудитора obsahující náš výrok. Přiměřенá míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že аудит provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikат в důsledku podvodů nebo chyb а považují se за významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly оvlivnit економická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky на jejím základě přijmou.

Při provádění аудитu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého аудитu odborný úsudek а zachovávat професní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat а vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout а provést аудиторské postupy reagující на tato rizika а získat dostatečné а vhodné důkazní informace, абыchom на jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo в důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná опomenutí, nepravdivá prohlášení nebo обcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro аудит в takovém rozsahu, абыchom mohli navrhnout аудиторské postupy vhodné s ohledem на dané okolnosti, nikoli абыchom mohli vyjádřit názor на účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřеност provedených účetních odhadů а informace, které в této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo в příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při сеставені účetní závěrky vedením účetní jednotky а то, zda s ohledem на shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme к závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit в naší zprávě на informace uvedené в této souvislosti в příloze účetní závěrky, а pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali до data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést к tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění а obsah účetní závěrky, včetně přílohy, а dále то, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce а události způsobem, který vede к věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu 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.

V Praze dne 30. listopadu 2023



A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of connected loops and curves.

Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
AUDIT ONE s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 604