

Výroční zpráva

2023

J&T MS 1 SICAV a.s.

za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Fondu a skupiny.....	8
Zpráva o vztazích.....	17
Účetní závěrka k 31. 12. 2023.....	20
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023.....	23
Zpráva auditora.....	52

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	J&T MS 1 SICAV a.s., IČO: 171 10 459, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 Karlín, PSČ 186 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27255
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

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, 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

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 14. 3. 2024

J&T MS 1 SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
Pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	J&T MS 1 SICAV a.s., IČO: 171 10 459, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8 Karlín, PSČ 186 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27255
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

V úvodu Účetního období Fond pokračoval ve své investiční činnosti, spočívající v investici do veřejně obchodovaných akcií společnosti Venator Materials PLC se sídlem Titanium House, Hanzard Drive Wynyard Park, Stockton-On-Tees TS22 5FD, United Kingdom a registračním číslem 10747130 (dále jen „Venator“). Vzhledem ke špatným finančním a provozním výsledkům byla společnost Venator nucena požádat o ochranu před věřiteli ve Spojených státech amerických. Nicméně, vzhledem k rozhodnutí soudu o povolení významného oddlužení společnosti Venator na úkor významného rozdělení podílů stávajících akcionářů, mezi kterými byl i Fond, rozhodl Fond o ukončení projektu formou odprodeje všech akcií Venator za tržní cenu.

Investice v Účetním období převyšovaly 500 mil. Kč.

1.1 Hospodaření fondu a skupiny

Věrný a vyčerpávající 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.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na Neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K Investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 10 298 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořena výnosy vyplývajícími ze soudního vyrovnání v souvislosti s držbou akcií Venator Materials PLC. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Investiční části Fondu v Účetním období, bylo vývoj kurzů na burze.

Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 tis. Kč před zdaněním.

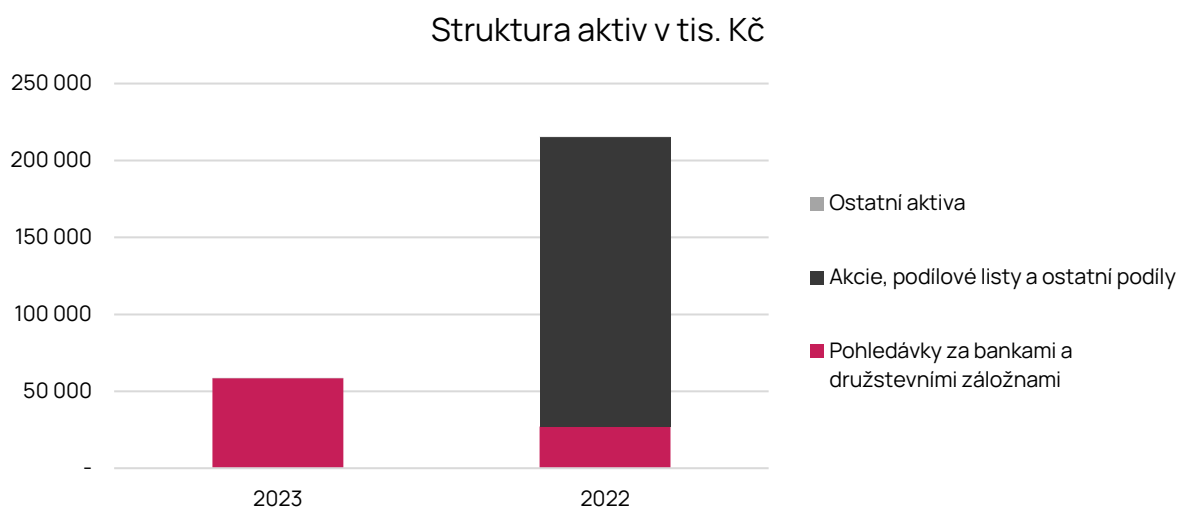
1.2 Stav majetku investiční části Fondu a skupiny

Hodnota portfolia Fondu od počátku založení fondu klesla. Pokles byl způsoben prodejem držených dluhopisů a akcií.

Portfolio Fondu je financováno z 95,09 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 4,91 % je majetek Fondu kryt krátkodobými cizími zdroji (zejména závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy).

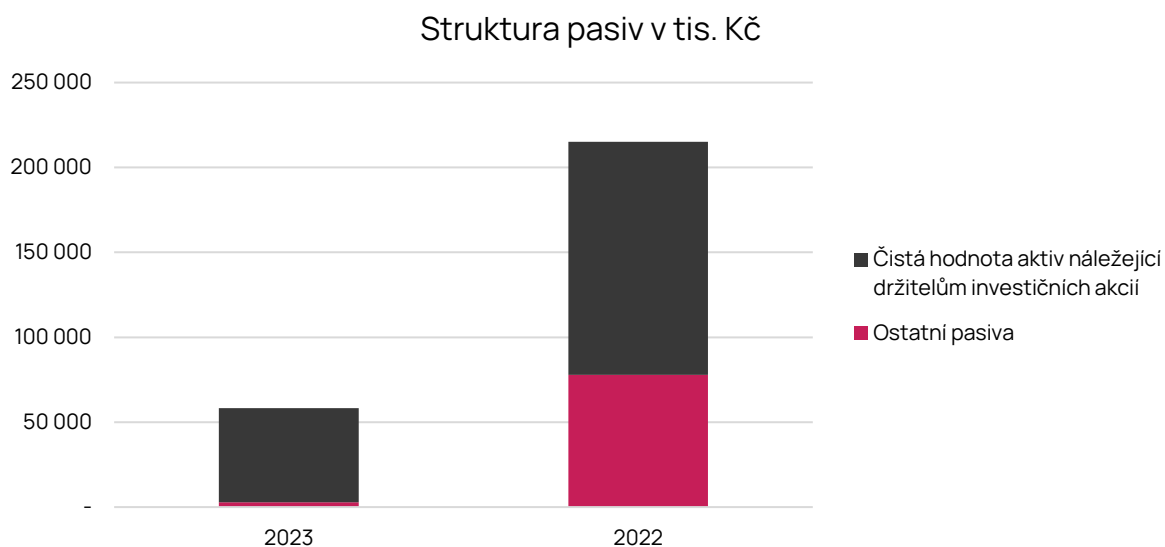
AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 58 333 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 58 324 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 9 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 58 333 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Fondu ve výši 55 465 tis. Kč a dále ostatními pasivy ve výši 2 868 tis. Kč.



1.3 Stav majetku neinvestiční části fondu

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 100 tis. Kč. Ta jsou tvořena ostatními aktivy ve výši 100 tis. Kč.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 100 tis. Kč jsou tvořena základním kapitálem Fondu.

2. Výhled na následující období

V roce 2024 je plánovaná deregulace fondu z důvodu nenaplnění investičního záměru.

Profil Fondu a skupiny

3. Základní údaje o Fondu

Název:

Obchodní firma: **J&T MS 1 SICAV a.s.**

Identifikační údaje:

IČO: 17110459

DIČ: CZ17110459

LEI: 315700JQALUIHD6MZ869

Sídlo:

Ulice: Sokolovská 700/113a

Obec: Praha 8 Karlín

PSČ: 186 00

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 12.04.2022 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27255 dne 6.5.2022. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 27. 4. 2022.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Fondu jsou www.amista.cz/povinne-informace.html

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat a administrovat Fond od 13. 4. 2016. Do té doby byla AMISTA IS pověřena obhospodařováním majetku Fondu dle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Zapisovaný základní kapitál:

Zapisovaný základní kapitál: 100.000,- Kč; splaceno 100 %

Akcie

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:

100.000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:

786 251 775 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy A)

336 965 045 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy B)

100 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy Z)

100 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy Y)

Čistý obchodní majetek

Neinvestiční části Fondu: 100 tis. Kč

Investiční části Fondu: 55 465 tis. Kč

Orgány Fondu

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 6. 5. 2022)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Michal Kusák, Ph.D. , pověřený zmocněnec	(od 6. 5. 2022)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	Martin Seyček Narozen: 24.3.1983 Vzdělání: vysokoškolské	(od 6.5.2022)
--------------------	---	---------------

Člen dozorčí rady:	Lukáš Bojkovský Narozen: 9.7.1992 Vzdělání: vysokoškolské	(od 6.5.2022)
--------------------	--	---------------

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů, volených valnou hromadou.

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

V Účetním období nedošlo k žádným změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku.

4. 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 jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií 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.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje 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 Zepher 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: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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:

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

(od 16.5.2022)

Sídlo:

Sokolovská 700/113a, Praha 8 Karlín, PSČ 186 00

IČO:

262 18 062

6. Údaje o hlavním podpůrci

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

7. Údaje o osobách, které byly deponitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku fondu

Depozitář pověřil v účetním období vedením evidence, úschovou a správou investičních nástrojů Venatoru společnost Komerční banka, a.s., IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07.

8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho 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 Investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 58 324 tis. Kč.

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 100 tis. Kč.

11. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

Fond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

12. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

13. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 a 8 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

Fond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní investice. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o politikách začleňování rizik **týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR**

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikovala oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik Společnost nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Fond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

- ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu Společnost zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
- Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Fond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Fond nepředpokládá, že by ESG rizika měly závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.
- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.
- V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

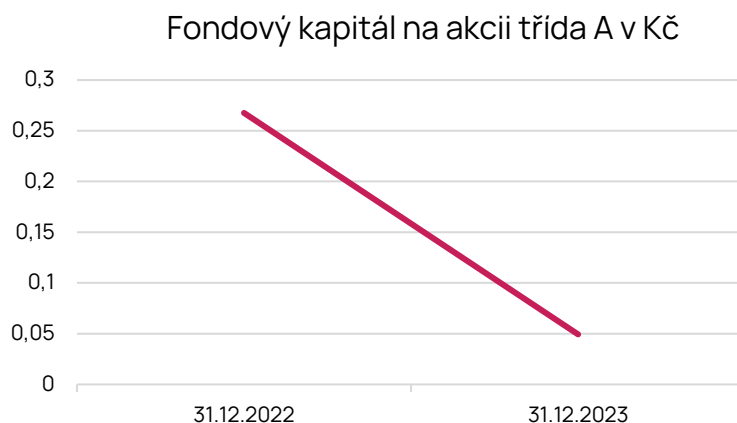
14. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

15. Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie

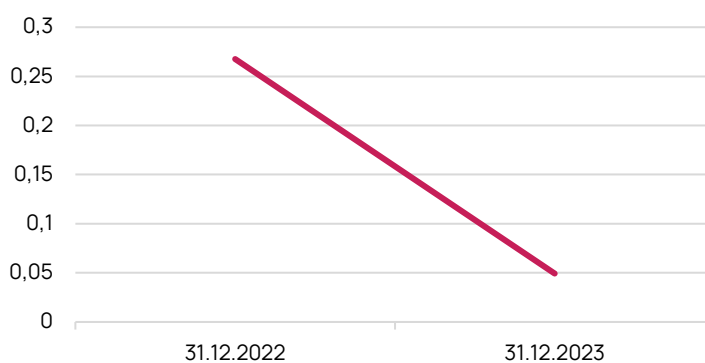
Neinvestiční část k datu:	31. 12. 2023
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč)	100 000 Kč
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	100 000 ks
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks)	100 000 ks
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč)	1 Kč

Třída A k datu:	31. 12. 2023
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč)	38 819 488,05 Kč
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	786 251 775 ks
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	427 575 108 ks
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období	0 ks
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč)	0,0493



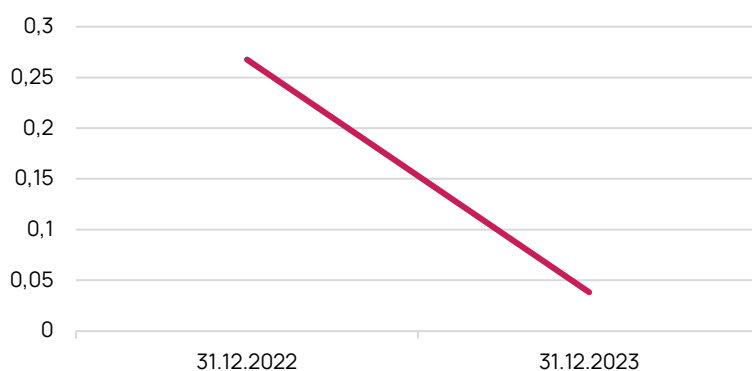
Třída B k datu:	31. 12. 2023
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč)	16 636 923,37 Kč
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	336 965 045 ks
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	183 246 474 ks
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období	0 ks
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč)	0,0493

Fondový kapitál na akcii třída B v Kč

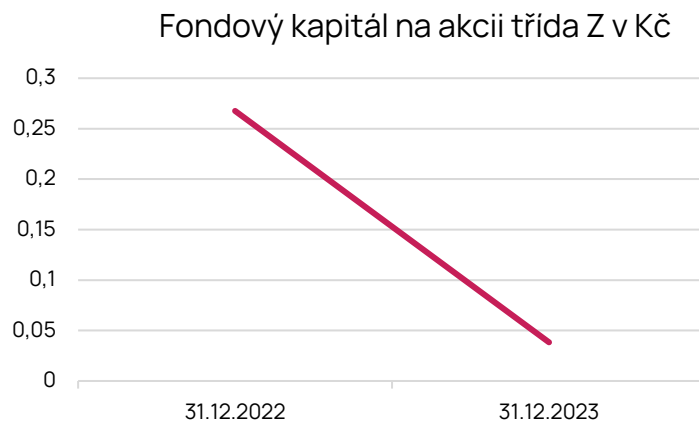


Třída Y k datu:	31. 12. 2023
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč)	3 830,49 Kč
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	100 000 ks
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	0 ks
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období	0 ks
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč)	0,0383

Fondový kapitál na akcii třída Y v Kč



Třída Z k datu:	31. 12. 2023
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč)	3 830,49 Kč
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	100 000 ks
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	0 ks
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období	100 000 ks
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč)	0,0383



K datu založení fondu 6. 5. 2022 byl fondový kapitál Fondu rozdělen na neinvestiční část (k této části jsou vydány zakladatelské akcie) a investiční část (k této části jsou vydány investiční akcie). Od tohoto dne Fond účtuje střediskově. Graf vývoje fondového kapitálu je pouze za investiční středisko.

16. Informace o podstatných změnách statutu fondu

V průběhu Účetního období nedošlo k podstatným změnám statutu Fondu.

17. Informace o soudních nebo rozhodčích sporech

Dne 25. 7. 2023 schválil soud v Texasu restrukturalizační plán počítající s tím, že se věřitelé stanou novými majiteli společnosti a akcie stávajících akcionářů budou zrušeny bez náhrady. Venator je britskou společností, přičemž samotná společnost si vybrala k implementaci plánu cestu, která vyžaduje schválení určitých bodů na valné hromadě stávajícími akcionáři. Fond na valných hromadách v červenci a následně i v srpnu hlasoval proti předloženým bodům ve snaze ochránit svoji investici. Nicméně po diskusi s americkými a britskými právníky dospěl fond k názoru, že k implementaci plánu by v dohledné době stejně došlo (pozn. možnost nechat plán schválit insolvenčním soudem ve Velké Británii) a snaha ji blokovat by vyústila pouze v další materiální výdaje spojené s právními poradci, a především v potenciální sankce ze strany amerického soudu za nerespektování jeho rozhodnutí.

Ukončení sporu pro fond představuje definitivní tečku za tímto projektem. Při racionálním zhodnocení stávající situace, a především vyhodnocení možných rizik, dospěl fond po konzultaci s poradci k rozhodnutí v obchodním sporu a tedy i projektu nepokračovat. Vyrovnaní s Venatorem fondu kompenzoval soudní náklady ve výši 2,5 milionu dolarů, přičemž protihodnotou byla součinnost fondu při dalším hlasování na valné hromadě, které implementaci plánu umožní.

18. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

19. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni došlo ke změně statutu fondu z důvodu změny sídla obhospodařovatele. K žádným dalším skutečnostem významným pro naplnění účelu výroční zprávy nedošlo.

20. 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, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy, tedy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu a čistých aktiv náležejících držitelům investičních akcií obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. 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.

Zpráva o vztazích

1. Úvod

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: **J&T MS 1 SICAV a.s.**

Sídlo:

Ulice: Sokolovská 700/113a

Obec: Praha 8 Karlín

PSČ: 186 00

IČO: 171 10 459

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 27255 (dále jen „Ovládaná osoba“ nebo „Fond“)

Ovládající osoby

Jméno: **Ing. Michal Šnobl**

Bydliště

Ulice: Zvolenská 134

Obec: Strakonice

PSČ: 386 01

Dat. Nar.: 25.5.1970

(společně dále jen „ovládající osoba“)

Výše uvedená ovládající osoba po celé Účetní období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti J&T MS 1 SICAV a.s., a to prostřednictvím společnosti MARTYBA Invest a.s., která v rozhodném období vlastnila 51 % zakladatelských akcií společnosti J&T MS 1 SICAV a.s. Dále ovládající osoba prostřednictvím společnosti MARTYBA Invest a.s. v rozhodném období vlastnila 30 % investičních akcií společnosti J&T MS 1 SICAV a.s.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
BAMATY a.s.	282 11 375	Ratajova 1113/8, Praha 4 Kunratice, PSČ 148 00
CORNUS Lipno s.r.o.	251 51 991	Ratajova 1113/8, Praha 4 Kunratice, PSČ 148 00
Červený potok s.r.o.	060 62 121	Generála Svobody 202, Pardubice Rosice, PSČ 533 51
Horská bouda Bučina s.r.o.	284 73 051	Ratajova 1113/8, Praha 4, Kunratice, PSČ 148 00
LUČNÍ JEZ a.s.	260 79 208	Ratajova 1113/8, Praha 4, Kunratice, , PSČ 148 00
TEP a.s. (do 5. 10. 2023)	453 59 067	Chebská čp. 79/23, Plzeň-Křimice, PSČ 322 00

2. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládající osoba prostřednictvím ovládané osoby investuje do společnosti Venator Materials PLC, jejíž akcie jsou obchodované na burze New York Stock Exchange. Ovládaná osoba spravuje svůj vlastní majetek, mj. za pomoci některých dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou.

3. Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

4. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

5. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

V předešlých účetních obdobích byla uzavřena smlouva o poradenství při obhospodařování investičního fondu ze dne 6.5.2022 mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

Z žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

6. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

7. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro Ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

8. Prohlášení

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 14. 3. 2024

J&T MS 1 SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
Pověřený zmocněnec

Účetní závěrka k 31. 12. 2023

Účetní jednotka: J&T MS1
SICAV a.s.,

Sídlo: Sokolovská 700/113a,
Karlín, 186 00 Praha 8

IČO: 171 10 459

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 14. 3. 2024

Rozvaha k 31. 12. 2023

Tis. Kč		31. 12. 2023			31. 12. 2022			
	AKTIVA	Pozn.	Investiční	Neinvestiční	Fond celkem	Investiční	Neinvestiční	Fond celkem
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	58 324		58 324	27 000	100	27 100
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		58 324		58 324	27 000	100	27 100
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	0	-	0	188 054	-	188 054
11	Ostatní aktiva		9	100	109			
	Aktiva celkem		58 333	100	58 433	215 054	100	215 154

Tis. Kč		31. 12. 2023			31. 12. 2022			
	PASIVA	Pozn.	Investiční	Neinvestiční	Fond celkem	Investiční	Neinvestiční	Fond celkem
4	Ostatní pasiva	5	2 868	-	2 868	77 861	-	77 861
	Cizí zdroje celkem							
	(bez čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií)		2 868	-	2 868	77 861	-	77 861
8	Základní kapitál		-	100	100	-	100	100
	<i>z toho: splacený základní kapitál</i>		-	100	100	-	100	100
	Vlastní kapitál celkem		-	100	100	-	100	100
16	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		55 465	-	55 465	137 193	-	137 193
	Pasiva celkem		58 333	100	58 433	215 054	100	215 154

Podrozvahové položky k 31. 12. 2023

Investiční středisko

Tis. Kč			31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva	Pozn.		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	58 333	215 054

Podrozvahové položky k 31. 12. 20223

Neinvestiční středisko

Tis. Kč			31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva	Pozn.		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	100	100

Výkaz zisku a ztráty za období 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Tis. Kč	Za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023				Za období od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022		
	Pozn.	Investiční	Neinvestiční	Fond celkem	Investiční	Neinvestiční	Fond celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy		0	0	0	0	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů		0	0	0	0	0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí		0	0	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	10	-101	0	-101	-35	0	-35
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-675	0	-675	-1728	0	-1728
Ostatní provozní výnosy		57 333	0	57 333	0	0	0
Ostatní provozní náklady		-3	0	-3	0	0	0
Správní náklady	12	-46 256	0	-46 256	-8 924	0	-8 924
b) ostatní správní náklady		-46 256	0	-46 256	-8 924	0	-8 924
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		10 298	0	10 298	-10 687	0	-10 687

Daň z příjmů	13	-1 056	0	-1 056	0	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		9 242	0	9 242	-10 687	0	-10 687
z toho: vztahující se k čistým aktivům náležejícím držitelům investičních akcií		9 242	0	9 242	-10 687	0	-10 687

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií a základního kapitálu za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Tis. Kč	Základní kapitál	Aktiva připadající držitelům investičních akcií	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	100	137 193	137 293
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	9 242	9 242
HV ve schvalovacím řízení	0	10 687	10 687
Neuhrazená ztráta minulých let	0	-10 687	-10 687
Úplný výsledek hospodaření	0	-550 353	-550 353
Emise/kapitálové fondy	0	94 667	94 667
Změna reálné hodnoty podkladových aktiv	0	364 715	364 715
Zůstatek k 31. 12. 2023	100	55 464	55 564

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií a základního kapitálu za období od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022

Tis. Kč	Základní kapitál	Aktiva připadající držitelům investičních akcií	Celkem
Zůstatek k 6. 5. 2022	100	0	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	-10 687	-10 687
Emise akcií/kapitálové fondy	0	512 595	512 595
Změna reálné hodnoty podkladových aktiv	0	-364 715	-364 715
Zůstatek k 31. 12. 2022	100	137 193	137 293

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 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	J&T MS 1 SICAV a.s., IČO 17110459 se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27255
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

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. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

J&T MS 1 SICAV a.s. (dále jen „Fond“) je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu.

Údaje o vzniku

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 12. 4. 2022 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21954 dne 6. 5. 2022. Fond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 27. 4. 2022.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a. s., IČO: 262 18 062 se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyby 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 AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena AMISTA IS 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

Zakladatelské akcie	100 000 kusů zakladatelských akcií
Forma	kusová akcie na jméno v zaknihované podobě
Investiční akcie	786 251 775 kusů investičních akcií třídy A 336 965 045 kusů investičních akcií třídy B 100 000 kusů investičních akcií třídy Y 100 000 kusů investičních akcií třídy Z
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF. Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2022/043570/CNB/570 ze dne 27.4.2022.

Sídlo Fondu

Sokolovská 700/113a

Praha 8

PSČ 186 00

Česká republika

Identifikační údaje

IČO: 171 10 459

DIČ: CZ17110459

Orgány Fondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 6. 5. 2022)
IČO: 274 37 558
Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, PhD.** pověřený zmocněnec (od 6. 5. 2022)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Martin Seyček** (od 6. 5. 2022)

narozen: 24. 3. 1983

vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Lukáš Bojkovský** (od 6. 5. 2022)

narozen: 9. 7. 1992

vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů, volených valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

V Účetním období nedošlo ke změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku.

Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených investory Fondu, a to zejména na základě investic do investičních cenných papírů, cenných papírů kolektivního investování a nástrojů peněžního trhu, poskytování úvěrů a nákup zajištěných i nezajištěných pohledávek, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z dividend, z úroků a z kapitálových zisků. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond se řídí svým statutem.

Fond neprosazuje žádné environmentální či sociální vlastnosti a rovněž nesleduje žádný cíl udržitelných investic. Rizika týkající se udržitelnosti jsou začleňována do investičních rozhodnutí při obhospodařování Fondu, přičemž podrobný popis způsobů tohoto začleňování je uveden ve statutu Fondu.

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

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 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní bylo od 6. 5. 2022 do 31. 12. 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 Fondu.

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 určeno 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 určeno 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 datумы 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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných 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 prodeích 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 Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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 užítky 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 užítky 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, rozpuštěním, 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**

U kapitálových finančních nástrojů se 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. **Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty**

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

Běžné účty u bank nebo družstevních záložen, terminované vklady u bank nebo družstevních záložen;

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

D. **Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly**

- **Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií do zisku nebo ztráty (tj. Vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Prvotní zaúčtování

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně. Součástí pořizovací ceny jsou též přímé transakční náklady s pořízením související, které jsou Účetní jednotce při prvotním zachycení známy, zejména poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

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

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou. Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Cena cenného papíru může být také určena na základě znaleckého posudku či diskontovaného cash flow.

Tržní a měnové přecenění realizovatelných cenných papírů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál, měnové přecenění dluhových cenných papírů je účtováno do výsledku hospodaření. Přecenění je upraveno o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

Tržní a měnové přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

F. 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.

G. Přepočet cizí měny

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

Kurzové rozdíly vzniklé přečtením 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.

H. 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.

I. Spřízněné strany

Fond 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 ovládaním 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.

J. Základní kapitál Fondu

▪ Základní kapitál

Kmenové akcie fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

K. Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

▪ Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře snížené o částky představující odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

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.

3. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	58 324	27 000
Celkem	58 324	27 000

Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	0	100
Celkem	0	100

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	58 324
Čistá účetní hodnota	58 324

Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	0
Čistá účetní hodnota	0

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Fond má běžné účty vedené v české měně se zůstatkem investiční části k 31. 12. 2023 ve výši 47 774 tis. Kč. Dále pak bankovní účet vedený v USD se zůstatkem 10 550 tis. Kč.

4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Akcie vydané nefinančními institucemi	0	188 054
Čistá účetní hodnota	0	188 054

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do kapitálu (FVOCI)	0
Čistá účetní hodnota	0

Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do kapitálu (FVOCI).

Akcie k 31. 12. 2023 ve výši 0 tis. Kč jsou oceněné v reálné hodnotě do kapitálu (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“. Veškeré držené akcie byly prodány.

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vydané nefinančními institucemi – kótované na jiném trhu cenný papírů	0	188 054
Celkem	0	188 054

5. Ostatní aktiva

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Poskytnuté zálohy	9	0
Celkem	9	0

Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za investičním střediskem	100	0
Celkem	100	0

6. Ostatní pasiva

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky za dodavateli	1 305	591
Závazky vůči akcionářům	0	76 667
Závazky neinvestiční část	100	0
Dohadné účty pasivní	1 056	480
Ostatní	0	124
Celkem	2 868	77 861

Závazky za dodavateli jsou tvořeny z faktur za odborné poradenství a služby depozitáře ve výši 1 305 tis. Kč. Závazky za neinvestiční částí představuje závazek z titulu držení základního kapitálu na bankovním účtu investiční části.

Dohadné účty pasivní představují zejména náklady na administraci a obhospodařování, dále pak dohady na audit, úschovu CP, zpracování DPPO, dohad na DPPO a dohad na bankovní confirmaci.

7. Základní kapitál

Fond při založení vydal 100 000 ks zakladatelských akcií ve jmenovité hodnotě 1 tis. Kč. Jedná se o kusové akcie na jméno v listinné podobě. Základní kapitál byl zcela splacen.

Neinvestiční středisko

K datu	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál Fondu (Kč):	100 000	100 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	100 000	100 000
Fondový kapitál Fondu na 1 akcii (Kč):	1	1

8. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Hodnota vykazuje v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2023 z 1 123 416 820 ks investičních akcií.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. V čistých aktivech Fondu 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 čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

A. Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks:

Investiční středisko

V ks	Třída A	Třída B	Třída Y	Třída Z	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	358 676 667	153 718 571	100 000	100 000	512 595 238
Vydané během roku 2023	427 575 108	183 246 474	0	0	610 821 582
Odkoupené během roku 2023	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2023	786 251 775	336 965 045	100 000	100 000	1 123 416 820

V ks	Třída A	Třída B	Třída Y	Třída Z	Celkem
Zůstatek k 6. květnu 2022	0	0	0	0	0
Vydané během roku 2022	358 676 667	153 718 571	100 000	100 000	512 595 238
Odkoupené během roku 2022	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2022	358 676 667	153 718 571	100 000	100 000	512 595 238

B. Vývoj čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií Fondu v Kč:

Investiční středisko

Tis. Kč	Třída A	Třída B	Třída Y	Třída Z	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	95 997	41 142	27	27	137 193
Hodnota vydaných IA	66 257	28 396	7	7	94 667
Alokovaný zisk/ztráta	13 948	5 978	1	1	19 928
Alokovaný zisk/ztráta minulých let	-392 673	-168 288	-39	-39	561 039
Pokles hodnoty FVOCI instrumentů	255 265	109 400	25	25	364 715
Fondový kapitál – ČIA	38 794	16 628	21	21	55 464
Zůstatek k 31. 12. 2023	38 794	16 628	21	21	55 464

Tis. Kč	Třída A	Třída B	Třída Y	Třída Z	Celkem
Zůstatek k 6. květnu 2022	0	0	0	0	0
Hodnota vydaných IA	358 677	153 718	100	100	512 595
Alokovaný zisk/ztráta	-7 478	-3 205	-2	-2	-10 687
Pokles hodnoty FVOCI instrumentů	-255 201	-109 372	-71	-71	-364 715
Fondový kapitál – ČIA	95 997	41 142	27	27	137 193
Zůstatek k 31. 12. 2022	95 997	41 142	27	27	137 193

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

A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Investiční středisko

Nejvyšší orgán navrhuje ziskem za rok 2023 ve výši 9 242 tis. Kč uhradit ztrátu z předchozích období.

Nejvyšší orgán ztrátu za rok 2022 ve výši -10 687 tis. Kč převedl do neuhrazených ztrát z předchozích období.

Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku nebyl vykázán hospodářský výsledek.

10. Hodnoty předané k obhospodařování

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	58 333	215 054
Celkem	58 333	215 054

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	100	100
Celkem	100	100

11. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

Investiční středisko

Tis. Kč	od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-101	-35
Z toho bankovní poplatky	-101	-35
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	-101	-35

12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

A. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

Investiční středisko

Tis. Kč	od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Přecenění na RH - úroky	-746	0
Přecenění na RH - kurzové rozdíly	84	-1728
Přecenění na RH - oceňovací rozdíly	1339	0
Ostatní náklady a výnosy	-675	0
Celkem	-675	-1728

Celková ztráta z finančních operací představuje především kurzové rozdíly z přecenění peněžních prostředků na bankovním účtu v USD, z úhrad závazků a z převodů peněžních prostředků mezi bankovními účty.

13. Správní náklady

Investiční středisko

Tis. Kč	od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022
Náklady na obhospodařování	-5 627	-4 113
Náklady na administraci	-983	-625
Náklady na účetnictví	-201	-136
Náklady na depozitáře	-581	-387
Náklady na audit	-129	-170
Služby CDCP	-150	-122
Právní služby	-38 527	-3 233
Ostatní správní náklady	-58	-138
Celkem	-46 256	-8 924

Fond neměl v roce 2023 žádné zaměstnance. Ostatní správní náklady se skládají především z nákladů za sídlo a související služby, dohadu na zpracování DPPO a dále z nákladů na konfirmační dopisy.

14. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Investiční středisko

Tis. Kč	od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	10 298	-10 687
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	9 748	0
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-198	-10 687
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snižovaný základ daně	19 847	-10 687
Položky nezahrnované do základu daně podle § 23 odst. 4 ZDP	0	0
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	19 847	-10 687
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 056	0
Zahraniční dividendy	0	0

Fondu nevznikla v roce 2023 daňová povinnost.

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. Fondu k 31. 12. 2023 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

15. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

Investiční středisko

Tis. Kč	Česká republika
od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023	
Náklady na poplatky a provize	-101
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-675
Správní náklady	-46 256

Tis. Kč	Česká republika
od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022	
Náklady na poplatky a provize	-35
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 728
Správní náklady	-8 924

16. Transakce se spřízněnými osobami

Ve sledovaném období došlo k následujícím transakcím se spřízněnými osobami:

Investiční středisko

Společnost	Podíl na ZK v %	Hodnota k 31. 12. 2023 v tis. Kč
MARTYBA Invest a. s.	51 %	51
J&T FINANCE GROUP SE	38 %	38

Náklady na poplatky za služby

Společnost	Hodnota k 31. 12. 2023 v tis. Kč
J&T SERVICES ČR, a. s.	97
AMISTA investiční společnost, a.s.	1 717

Investiční středisko

Společnost	Podíl na ZK v %	Hodnota k 31. 12. 2022 v tis. Kč
MARTYBA Invest a. s.	51 %	51
J&T FINANCE GROUP SE	38 %	38

Náklady na poplatky za služby

Společnost	Hodnota k 31. 12. 2022 v tis. Kč
J&T SERVICES ČR, a. s.	668
AMISTA investiční společnost, a.s.	1 237

17. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Investiční a neinvestiční středisko

31. prosince 2023	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
V tis. Kč						
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		58 324				58 324
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0				0
Ostatní aktiva		109				109
Finanční aktiva celkem		58 433				58 433

31. prosince 2023	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
V tis. Kč						
Ostatní pasiva		2 868				2 868
Finanční závazky celkem		2 868				2 868

Investiční a neinvestiční středisko

31. prosince 2022	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
V tis. Kč						
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	27 100				27 100
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4			188 054		188 054
Finanční aktiva celkem		27 100		188 054		215 154

31. prosince 2022	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
V tis. Kč						
Ostatní pasiva	5	77 861				77 861
Finanční závazky celkem		77 861				77 861

18. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny bližší podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu 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 roztržena 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 Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, 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 Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně

menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu 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 Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu 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 Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držaná po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond 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 Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.

Fond drží následující likvidní aktiva, která je schopný v krátkodobém časovém horizontu přeměnit na peněžní prostředky: zůstatky na běžných účtech ve výši 58 424 tis. Kč, akcie veřejně obchodovaných společností v hodnotě 0 tis. Kč.

Pasiva jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležející akcionářů ve výši 56 521 tis. Kč. Ostatní pasiva ve výši 1 812 tis. Kč se skládají ze splatných pasiv v krátkodobém časovém horizontu.

Zbytková doba splatnosti

k 31. prosinci 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	58 324	0	0	0	0	58 324
splatné na požádání	58 324	0	0	0	0	58 324
Akcie	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	109	109
Celkem aktiva	58 324	0	0	0	109	58 433
Ostatní pasiva	2 868	0	0	0	0	2 868
Základní kapitál	0	0	0	0	100	100
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	55 465	0	0	0	55 465
Celkem závazky	2 868	-55 465	0	0	100	58 433

Gap	55 456	-55 465	-9	-9	9	0
Kumulativní gap	55 456	-9	-9	-9	0	0

k 31. prosinci 2022 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	27 100	0	0	0	0	27 100
splatné na požádání	27 100	0	0	0	0	27 100
Akcie	0	0	0	0	188 054	188 054
Celkem aktiva	27 100	0	0	0	188 054	215 154
Ostatní pasiva	77 861	0	0	0	0	77 861
Základní kapitál	0	0	0	0	100	100
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	137 193	0	0	0	-137 193
Celkem závazky	77 861	0	0	0	100	215 154
Gap	-50 761	-137 193	0	0	187 954	0
Kumulativní gap	-50 761	187 954	187 954	187 954	0	0

Hodnota nediskontovaných peněžních toků u finančních závazků je ve stejné výši jako jejich účetní hodnota.

Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu 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 Fond 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 Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu 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 2023 docházelo v důsledku vyšších úrokových sazeb k poklesu inflace, přičemž v souvislosti s jejím poklesem byla v závěru roku snížena úroková sazba o 25 bazických bodů. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

Fond má úrokově citlivá aktiva plynoucí z běžných účtů ve výši 58 324 tis. Kč. Fond nemá žádná úrokově citlivá pasiva.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu k 31. 12. 2023

Tis. Kč	k 31. prosinci 2023		
	Do 3 měs.	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	58 324	0	58 324
Celkem	58 324	0	58 324
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	583,24	0	583,24

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu k 31. 12. 2022

Tis. Kč	k 31. prosinci 2022		
	Do 3 měs.	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	27 100	0	27 100
Celkem	27 100	0	27 100
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	271	0	271

Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond 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 Fond 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 Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Měnová expozice prostřednictvím cizích měn Fondu uložených na běžných účtech v ostatních měnách je ve výši 10 550 tis. Kč. Fond má cizoměnová pasiva ve výši 55 035 tis. Kč.

Devizová pozice Fondu k 31. 12. 2023

Tis. Kč	k 31. prosinci 2023				
	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	10 550	0	47 774	0	58 324
Aktie	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	109	0	109
Celkem	10 550	0	47 883	0	58 433
Cizí zdroje	0	0	-2 868	0	-2 868

Základní kapitál	0	0	-100	0	-100
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	561 038	0	-616 503	0	-55 465
Celkem závazky	561 038	0	-619 471	0	-58 433
Čistá devizová pozice	-550 488	0	667 354	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 % do VK	0	0	0	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 % do PL	105,5	0	0	0	0
Změna devizové pozice při růstu měnového kurzu CZK o 1 %	-5 504,88	0	6 673,54	0	0

Devizová pozice Fondu k 31. 12. 2022

Tis. Kč	k 31. prosinci 2022				
	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	23 577	0	3 523	0	27 100
Akcie	188 054	0	0	0	188 054
Celkem	211 631	0	3 523	0	215 154
Cizí zdroje	-478	-113	-77 270	0	-77 861
Základní kapitál	0	0	-100	0	-100
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	-137 193	0	-137 193
Celkem závazky	-478	-113	-214 563	0	-215 154
Čistá devizová pozice	211 153	-113	-211 631	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 % do VK	1 880,54	0	0	0	1 880,54
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 % do PL	230,99	-1,1	0	0	229,89
Změna devizové pozice při růstu měnového kurzu CZK o 1 %	-2 111,5	1,1	0	0	-2 110,4

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 Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

Maximální expozice podle sektorů

Investiční a neinvestiční středisko

K 31. prosinci 2023 Tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	58 324	0	0	není
Akcie	0	0	0	není
Ostatní aktiva	109	0	0	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	2 868	0	0	není
Základní kapitál	0	100	0	není
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	55 465	0	0	není

K 31. prosinci 2022 Tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	27 100	0	0	není
Akcie	0	188 054	0	není
Pasiva				
Ostatní pasiva	77 861	0	0	není
Základní kapitál	0	100	0	není
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	137 193	0	0	není

Politické riziko

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 nově také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Přičemž je za environmentální riziko považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a zohledňována při nastavování investičních limitů a investiční strategie Fondu.

21. 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:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny pozemků v lokalitě
- očekávané náklady

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokerů) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Tis. Kč	31.12.2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	58 324	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní pohledávky	0	109	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	2 868	0

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 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. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

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.

22. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

V souvislosti s vyššími úrokovými sazbami stanovenými Českou národní bankou, v roce 2023 docházelo ke snižování inflace způsobené pandemií COVID 19, růstem cen energií a problémů v rámci dodavatelských řetězců v předchozích letech. Úrokové sazby na úrovni 7,00 % však měly negativní vliv na celkový hospodářský vývoj a hrubý domácí produkt České republiky. V důsledku snahy o opětovné nastartování hospodářského růstu došlo v závěru letošního roku k mírnému snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů.

V roce 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 16 %. Přičemž většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí pozvolně klesající inflace a vyšších úrokových sazeb.

V roce 2024 je plánovaná deregulace fondu z důvodu nenaplnění investičního záměru.

23. Významné události po datu účetní závěrky

V roce 2024 je očekáváno pokračování aktuálně nastoleného trendu, tedy postupně se snižující inflace a s tím spojený pokles úrokových sazeb, přičemž v důsledku těchto dvou faktorů je předpokládáno zlepšení hospodářské situace a výkonu ekonomiky. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu ožívání, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

V Praze dne 14. 3. 2024

J&T MS 1 SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph. D.
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora



Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2023
společnosti J&T MS 1 SICAV a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům a představenstvu společnosti J&T MS 1 SICAV a.s. se
sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 171 10 459

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T MS 1 SICAV a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2023 do 31.12.2023, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií a základního kapitálu za období od 01.01.2023 do 31.12.2023 a přílohy, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J&T MS 1 SICAV a.s. k 31.12.2023, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 01.01.2023 do 31.12.2023 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 (dále také „ISA“), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečnosti

V rámci provedeného auditu poukazujeme na informaci uvedenou ve výroční zprávě, bod 2 a v Příloze v účetní závěrce bod 22, kdy je v roce 2024 plánovaná deregulace J&T MS 1 SICAV a.s. z důvodu nenaplnění investičního záměru.

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 představenstvo společnosti J&T MS 1 SICAV a.s. 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, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetrženého trvání a použití předpokladu nepřetrženého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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 představenstvem.
- 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v nepřetržitém trvání. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v nepřetržitém trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě pokračovat.
- 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 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 Brně dne 14.03.2024

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Moravské nám. 1007/14, 602 00 Brno

Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277



Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií a základního kapitálu
- Přílohy

