J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a administrovaných investičních fondů za rok 2016

Tutu roční zprávu o hospodaření, výroční zprávu investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů (dále jen „zpráva") **za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016** (dále jen „rozhodné období") vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF") investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost" nebo „investiční společnost" nebo „JTIS"), která vykonává činnost administrátora pro všechny níže uvedené fondy, kdy jako administrátor uvedených fondů provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičních fondů.

Zpráva je vypracována ke dni **31. prosince 2016** (dále jen „rozhodný den").

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Všechny uvedené fondy byly po celé rozhodné období administrovány investiční společností, která byla jediným administrátorem všech uvedených fondů po celou dobu rozhodného období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu.

Investiční společnost ve zprávě uvedla všechny podstatné údaje, tak aby zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondů ve vztahu k majetku fondů za rozhodné období.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
IČ	47 67 26 84
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace fondů, správa aktiv
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k rozhodnému dni	126 283 tis. Kč
Majetek ve správě k rozhodnému dni	18,52 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

Společnost je řádným členem Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT ČR), která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Představenstvo:

Předseda: Mgr. Miloslav Zábojník – členem od 27. července 1999, znovuzvolen dne 6. ledna 2012

Člen: Mgr. Eva Bryndová – členem od 6. ledna 2012

Člen: Ing. Roman Hajda – členem od 6. ledna 2012

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovuzvolen dne 23. června 2014

Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010, znovuzvolen dne 30. dubna 2015

Člen: Ing. Igor Kováč - členem od 6. ledna 2012

Vedení společnosti:

Mgr. Miloslav Zábojník - generální ředitel od 1. července 2002

Mgr. Eva Bryndová - ředitel odboru administrativy od 30. června 2005

Ing. Roman Hajda - ředitel odboru DPM od 15. prosince 2011

Ing. Martin Kujal - ředitel odboru správy fondů od 15. prosince 2011

Ing. Ivana Hamanová - ředitel odboru ekonomiky od 15. prosince 2011

Ing. Jana Procházková – ředitel odbor metodiky a vnitřní organizace od 15. prosince 2011

Popis změn v orgánech společnosti:

Představenstvo společnosti má od 10. června 2014 pouze tři členy a to stávající členy Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu, kteří pokračují bez přerušení ve výkonu svých funkcí, do kterých byli zvolení 6. ledna 2012.

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádné změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celé sledované období.

Po rozhodném dni dne 6. jedna 2017 jediný akcionář zvolil dosavadní členy představenstva Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu a člena dozorčí rady Ing. Igora Kováče na další funkční období. Z tohoto důvodu od 7. ledna 2017 orgány společnosti pokračují beze změny v složení, v jakém byly k 31. prosinci 2016.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

Mgr. Miloslav Zábojník – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999. Člen představenstva je od 27. července 1999. V období od listopadu 1999 do 22. června 2004 byl předsedou představenstva, následně od 22. června 2004 do 6. ledna 2012 byl jediným členem představenstva a od 6. ledna 2012 je opět předsedou představenstva.

Mgr. Eva Bryndová – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti bankovnictví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1999, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999. Člen představenstva je od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva byla od 7. března 2012 do 10. června 2014.

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

Mgr. Ivo Enenkl - oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998, se skupinou J&T spolupracuje od roku 1998.

Štěpán Ašer, MBA – člen představenstva J&T BANKY, a.s., v oblasti bankovnictví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1997, ve skupině J&T pracuje od roku 2003.

Ing. Igor Kováč - člen představenstva J&T BANKY, a.s., ve skupině J&T pracuje od roku 2008.

Popis zkušeností a kvalifikace portfolio manažerů:

Ing. Martin Kujal, CFA. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu Financí a účetnictví. Od roku 1995 vlastní makléřskou licenci a v roce 2005 získal titul Chartered Financial Analyst (CFA). Po tříletém působení v Sekci bankovních obchodů České národní banky nastoupil v roce 2002 jako portfolio manažer do společnosti ABN AMRO Asset Management. Zde se specializoval na dluhopisové a peněžní trhy. Kromě přímé správy aktiv klientů se podílel na řízení fondů ABN AMRO Czech Crown Bond Fund, Interest Growth Fund CZK a penzijního fondu ABN AMRO. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010. Od roku 2011 je ředitelem odboru správy fondů investiční společnosti.

Ing. Marek Janečka, CFA. Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendlovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst). Do společnosti ABN AMRO Asset Management nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfoliomanagementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně

sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

Ing. Michal Semotán. Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti Investkonzult, kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J&T Securities na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T Securities sfúzovala se společností J&T Banka, kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST.

Mgr. Miloslav Zábojník. Je absolventem přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V rámci dalších vzdělávacích studijních aktivit se věnoval oboru ekonomická informatika a ekonomický management na Provozně ekonomické fakultě VŠZ v Brně, dále obor peněžnictví se specializací na bankovnictví na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity v Brně. V roce 1996 vykonal makléřskou zkoušku a získal povolení Ministerstva financí ČR k výkonu činnosti makléře. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování, konkrétně portfoliomanagementu fondů, se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, ve skupině J&T pracuje od roku 1999.

Portfolio manažeři spravující fondy v rozhodném období:

Portfoliomanažeři spravující fondy v období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016			
Název fondu	**Portfoliomanažer fondu**	**Kooperující portfoliomanažer fondu**	**Kooperující portfoliomanažer fondu**
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální			
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Michal Semotan	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní			
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
Fondy kvalifikovaných investorů			
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T REALITY OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T VENTURES I UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)			
J&T Advanced Equity Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Alternative Investments Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD II FUND	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník

Výše uvedení portfolio manažeři, jako zaměstnanci investiční společnosti, vykonávali činnost pro příslušné fondy po celé uvedené období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu. Žádný fond administrovaný investiční společností, neměl v průběhu rozhodného období jiného obhospodařovatele, než investiční společnost.

Kooperující portfolio manažer fondu je v případě nepřítomnosti portfolio manažera daného fondu na pracovišti připraven jej plnohodnotně zastoupit, včetně pravomoci zadávat pokyny a podepisovat.

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy:

Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)

- J&T Alternative Investments Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Advanced Equity Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Credit Opportunities Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T High Yield II Fund (fond určený pro kvalifikované investory)

Investiční společnost vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora nebo činnost obhospodařovatele pro všechny uvedené fondy po celé rozhodné období. Investiční společnost byla jediným obhospodařovatelem všech uvedených fondů po celou dobu rozhodného období, nebo pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu.

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 96 231 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 126 283 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 196 076 tis. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 18,52 mld. Kč. Investiční společnosti se dlouhodobě daří plnit všechny plánované ukazatele a dosažené výsledky plně odpovídají nastavené dlouhodobé strategii společnosti.

Základní statistické údaje o hospodaření investiční společnosti

Rok	31.12.2016	30.9.2016	30.6.2016	31.3.2016	31.12.2015
Počet zákazníků společnosti (DPM)	-	-	-	5	5
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	203,93	139,10	88,16	42,75	150,51
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	18 522,49	16 932,17	15 125,16	14 514,94	12 900,33
Vlastní kapitál / mil. Kč	126,28	101,72	76,14	117,31	96,90
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	118,90	88,59	57,15	25,28	89,78
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	96,23	71,69	46,17	20,40	72,83
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	12	13	13	13	13

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 31. 12. 2016 (v 0,00 %)	Stav k 30. 09. 2016 (v 0,00 %)	Stav k 30. 06. 2016 (v 0,00 %)	Stav k 31. 03. 2016 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2015 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	35,59	28,69	55,15	14,14	26,58
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	55,27	40,23	122,94	16,46	36,19
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem)	49,08	50,26	27,20	14,93	55,18
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (HV po zd. / Aktiva celkem - pr. stav)	61,92	49,36	31,60	15,19	47,45
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál)	76,20	70,48	60,63	17,39	75,16
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu - ROAE (HV po zd. / Vlastní kapitál - pr. stav)	92,82	73,14	47,70	19,04	76,99
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 - ROAE (HV po zd. / Kapitál tier 1 - pr. stav)	348,46	265,45	177,55	84,91	304,15
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	47,19	51,54	52,37	47,72	48,39
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	8,50	9,71	10,26	8,69	12,28
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	2 390,42	1 736,38	1 197,15	564,77	2 287,38

Investiční společnost

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky a je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování a současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 ZISIF ČNB v potvrzení č.j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti, s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového

kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal Českou národní bankou udělenému povolení k činnosti společnosti, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570.

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, kdy je oprávněna:

a) přesáhnout rozhodný limit,
b) obhospodařovat
   - standardní fondy,
   - zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
   - speciální fondy,
   - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
   - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
   - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
c) provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených v písmenu b).

Auditorem investiční společnosti je společnost FSG FinAudit s.r.o., tř. Svobody 2, 772 00 Olomouc, IČ: 61947407, zapsaná v rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, osvědčení číslo 154, a to po celé rozhodné období.

Auditorem všech administrovaných fondů je společnost FSG FinAudit s.r.o., tř. Svobody 2, 772 00 Olomouc, IČ: 61947407, zapsaná v rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, osvědčení číslo 154, a to po celé rozhodné období.

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 31. srpna 2011, č.j. 2011/10695/570 Sp/2011/1340/571, které nabylo právní moci dne 31. srpna 2011, se akcionářem se 100 % podílem na investiční společnosti stala společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731, a to ode dne 1. září 2011. Akcionářem se 100 % podílem na investiční společnosti byla od 15. prosince 2006 do 1. září 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., IČ: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11058.

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS, a to po celé rozhodné období.

Investiční společnost neměla kvalifikovanou účast na žádné jiné společnosti a to po celé rozhodné období.

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Miloslav Zábojník s investiční společností byla společnost J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 26714493 a to do 1. ledna 2016.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Roman Hajda s investiční společností jsou J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel,

BKR 3000 Malta, registrační číslo SV69 a SENTUM a.s., Brno, Mlýnská 326/13, PSČ 602 00 IČ: 27701751 a to a to po celé rozhodné období. Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913, dále VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539, dále Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Poděbradova 1243/7, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 26823683 a Byty Farské, s.r.o., Sadová 3324/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ: 29446988 a to po celé rozhodné období.

Osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 262 18 062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259 a J&T Bank, a.o., Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651 a to po celé rozhodné období, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a to od 8. března 2016 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Igor Kováč je J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 281 68 305, dále J&T Bank, a.o., Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651, dále J&T Sport Team ČR, s.r.o., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 24215163 a VABA d.d. banka Varaždin, Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 675539 a to po celé rozhodné období, dále PBI, a.s., Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 03633527 a to od 8. března 2016 do konce rozhodného období.

Vedoucí osoby nevykonávají žádné další činnosti mimo investiční společnost, které by měly význam ve vztahu k činnosti investiční společnosti nebo investičního fondu obhospodařovaného investiční společností.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční fondy obhospodařované investiční společností a kterým investiční společnost pro jednotlivé druhy investičních nástrojů předává pokyny k obchodu, byly následující společnosti:

a) Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
b) J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
d) TSF Derivatives Ltd. (po celé rozhodné období)
e) Bank of New York - ConvergEx group (po celé rozhodné období)
f) Interactive Brokers (po celé rozhodné období)
g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

Výkon funkce depozitáře, a to pro všechny investiční fondy administrované investiční společností, provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období. Komerční banka byla jediným depozitářem všech investičních fondů administrovaných investiční společností po celou dobu rozhodného období, nebo pokud vznikly nebo zanikly v průběhu období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu.

Výkon opatrování, úschovy nebo evidence části majetku fondů v současnosti je částečně svěřen jiným osobám. K vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fondy využívají služeb společnosti J&T BANKY, a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKOU, a to po celé rozhodné období.

K vypořádání transakcí s cennými papíry fondů administrovaných JTIS, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci fondy využívají služeb společnosti investiční společnosti, a to na základě smlouvy mezi investiční společností a depozitářem, a to po celé rozhodné období.

Za účelem vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) slovenských cenných papírů a jejich registraci v slovenských vypořádacích centrech investiční společnost využívá služeb společnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02

Bratislava, Slovenská republika, IČ: 35964693, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresným súdom Bratislava I., oddiel Po, vložka 1320/B, na kterou depozitář delegoval úschovu slovenských cenných papírů na základě smlouvy. J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky na jméno konkrétního fondu vede účet nebo více účtů cenných papírů, vyhotovuje a zasílá fondu výpisy z účtu cenných papírů, vypořádává transakce s cennými papíry na základě instrukcí investiční společnosti a depozitáře, provádí výkon práv spojených s vlastnictvím cenných papírů, a to po celé rozhodné období.

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011, na základě kterého investiční společnost podléhala regulaci jako investiční podnik s omezeným povolením k poskytování investičních služeb. Z tohoto důvodu již investiční společnost nestanovuje kapitálové požadavky na základě článku č. 95 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR), nereportuje o hodnotě kapitálové přiměřenosti ve čtvrtletních intervalech a nemusí splňovat všechny požadavky CRR.

Ze stejného důvodu již investiční společnost nepřispívá do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

V rozhodném období došlo ke změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku. Byla provedena změna předmětu podnikání, jak bylo popsáno v předchozí části zprávy.

Peněžité i nepeněžité plnění od investiční společnosti, která přijali v rozhodném období členové představenstva, dozorčí rady a ostatní vedoucí osoby, a to souhrnně za každou výše uvedenou skupinu osob jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která tvoří samostatnou část této zprávy. Právním důvodem všech těchto plnění jsou mzdy a odměny. Nejsou žádné další vztahy mezi investiční společností a těmito osobami, ze kterých by vznikal nárok na plnění.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech portfolio manažerů a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacené investiční společností jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku jsou uvedeny v následující tabulce. Investiční společnost nevyplácí odměny, které by byly závislé na zhodnocení kapitálu konkrétního fondu.

Údaje o mzdách	Pevná část mzdy	Pohyblivá část mzdy
Portfolio manažeři fondů	4 363 093,00 Kč	2 242 625,00 Kč
Ostatní vedoucí osoby	2 040 058,00 Kč	363 167,00 Kč

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

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

V majetku členů dozorčí rady bylo ke konci rozhodného období 119 ks a v majetku vedoucích osob je 6 865 692 ks podílových listů investičních fondů obhospodařovaných investiční společností, z toho 5 707 576 ks podílových listů je v majetku členů představenstva.

Investiční společnost sama nebo na účet investičního fondu v rozhodném období nebyla a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, jejichž hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investiční společnosti nebo investičního fondu, jehož se spor týká.

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období je uveden v příloze účetní závěrky, která tvoří samostatnou část této zprávy.

Finanční situace investiční společnosti i fondů je v nezkrácené formě uvedena v rozvaze a výkazu zisků a ztrát, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

Předpokládaný vývoj činnosti v dalším období je daný předmětem činnosti investiční společnosti. Investiční společnost v průběhu dalšího období očekává, že hospodářská situace společnosti bude příznivá.

Investiční společnost nemá podstatný vliv v žádné jiné společnosti a ani nemá žádnou organizační složku umístěnou v zahraničí. V průběhu rozhodného období nepořizovala žádné vlastní akcie, zatímní listy a obchodní podíly a ani nepořizovala žádné akcie, zatímní listy a obchodní podíly ovládající osoby. Dále v průběhu rozhodného období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, neuskutečnila žádné investice do hmotného a nehmotného investičního majetku a nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

Investiční společnost nemá žádným ze svých produktů monopolní ani dominantní postavení na trhu.

Informace o případných cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty, cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je investiční společnost vystavena jsou popsány níže a v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

Administrované fondy jsou vystaveny rizikům, která jsou popsána v jejich statutech. Investiční společnost minimalizuje uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity, jak jsou uvedeny v statutu jednotlivých fondů.

V případě rizika, spojeného s investicemi do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, se jedná v některých případech o větší riziko, než jsou rizika představovaná tradičnějšími investicemi do cenných papírů. Některá z rizik spojených s deriváty jsou tržní riziko, riziko managementu, kreditní riziko, riziko likvidity (viz níže) a riziko pákového efektu (při nízké investici je možno realizovat vysoké zisky ale i vysoké ztráty). Riziko spojené s některými finančními deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporciálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takovéhoto investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvlášť u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s finančními deriváty je obhospodařovatelem uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů uvedených v § 12 a 13 nařízení vlády a komoditních derivátů uvedených v § 49 odst. 2 a 3 nařízení vlády, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF nebo 5,00 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování, je-li touto smluvní stranou jiná osoba. Do výpočtu rizika protistrany, plynoucího z derivátů, se započte i hodnota existujících závazků ze smluv o prodeji cenných papírů nebo komodit uzavřených na účet speciálního fondu kolektivního investování, do kterých může fond investovat, ale které nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu kolektivního investování standardní závazkovou metodou, nesmí expozice vztahující se k finančním derivátům přesáhnout v žádném okamžiku 100,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby expozice vztahující se k finančním derivátům vyhovovala limitu. Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu na základě modelu absolutní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než 20,00 % hodnoty fondového kapitálu fondu. Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu na základě modelu relativní rizikové hodnoty, nesmí být hodnota v riziku větší než dvojnásobek rizikové hodnoty referenčního portfolia.

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko převýší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Každému aktivu v portfoliu fondu je pro účely vyhodnocování rizika likvidity přiřazen koeficient, který odpovídá likviditě daného aktiva.

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být společnost a fondy vystaveny. Sleduje a vyhodnocuje zejména tato rizika:

a) riziko spojené s investováním
   - tržní riziko
   - riziko likvidity
   - riziko protistrany
   - riziko koncentrace
   - a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů.

b) operační riziko,
c) reputační riziko
d) strategické riziko

Strategie společnosti pro další období

Investiční strategie investiční společnosti pro další období je jednoznačně daná především změnou povolení k činnosti společnosti. Tato změna byla završením procesu, který započal rozhodnutím jediného akcionáře společnosti, který dne 28. prosince 2015 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti tak, že schválil převod části závodu společnosti na J&T BANKU, a.s. (dále jen „JTB"). Jednalo se o vymezenou část závodu s názvem Odbor DPM, která sloužila k provozování činností uvedených v § 11 odst. 1 písm. c), d) a f) ZISIF pro jiného a všech dalších činností které nesouvisí s činnostmi dle § 11 písm. a) a b) ZISIF.

Důsledkem vypořádáním prodeje části závodu byla skutečnost, že společnost již nepotřebovala jiná podnikatelská oprávnění dle § 39 ZISIF, neboť nadále činnosti uvedené v § 11 odst. 1 písm. c) až f) ZISIF vykonává pouze v rámci výkonu činností, které zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, a to ve vztahu k jí obhospodařovaným investičním fondům nebo zahraničním investičním fondům, přičemž v takovém případě se povolení podle § 39 odst. 3 nebo odst. 4 ZISIF nevyžaduje.

Proto podala na ČNB žádost o změnu povolení k činnosti a na základě této žádosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti, s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal Českou národní bankou udělenému povolení k činnosti společnosti, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570. Tato skutečnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9. srpna 2016.

Základem strategie společnosti pro další období je tedy plynulé pokračování v obchodní činnosti společnosti v oblasti obhospodařování a administrace investičních fondů a její další rozvoj a zkvalitňování.

Cílem strategie společnosti pro další období je tedy především zkvalitňování a rozšiřování služeb a to především v oblasti správy a řízení investičních fondů. Společnost bude poskytovat služby administrátora a obhospodařovatele, přičemž služby administrátora bude poskytovat pouze fondům, které současně i obhospodařuje.

Jak vyplývá z výše uvedeného, cílem společnosti je rozvoj investiční společnosti, která se bude zaměřovat výhradně na poskytování služeb administrace a obhospodařování investičních fondů. V dalších letech by nosným programem investiční společnosti měla být především nabídka vysoce specializovaných fondů pro kvalifikované investory. Předpokládáme, že dojde k rozšíření produktové nabídky v oblasti nabízených fondů a to především fondů kvalifikovaných investorů, protože vedení investiční společnosti je přesvědčeno, že právě tento segment představuje budoucnost kolektivního investování v České republice. V obchodní a marketingové činnosti investiční společnost zaměří svojí produktovou nabídku především na institucionální a privátní klienty skupiny J&T. Společnost se tedy do budoucna hodlá profilovat jako specialista ve fondové oblasti s akcentem na specializované fondy kvalifikovaných investorů. Společnost bude současně koordinovat své rozvojové plány v souladu se strategií akcionáře.

Základním předpokladem pro další pokračovaní a rozvíjení činnosti, tak jak je popsána výše, je především fakt, že společnost má pro všechny své činnosti vytvořenou kompletní nezbytnou právní, technickou a personální strukturu, potřebnou k plynulému provozu, obsluze klientského kmene a spravovaných fondů a k plnění všech zákonných i podzákonných povinností spojených s předmětem podnikání společnosti, a to díky tomu, že v předchozích letech provedla konsolidaci činností, zefektivnění provozu, vytvoření finální právní, technické a personální struktury nezbytné pro bezchybný chod společnosti.

V případě potřeby, vyplývající z dalšího rozšiřování počtu spravovaných fondů neočekáváme zásadní provozní nebo organizační změny, ani změny týkající se technického a

systémového zabezpečení činnosti. Předpokládáme, že bude docházet k postupnému posílení personálního obsazení a to dle rozšiřování počtu spravovaných subjektů a podle konkrétních potřeb společnosti. Ke změnám v předpisové základně bude docházet zejména v reakci na změny v legislativě České republiky a Evropské unie, které se budou týkat činnosti investiční společnosti.

Hlavní zásadou při naplňování cílů strategie společnosti je dodržování všech zákonných i podzákonných povinností spojených s předmětem podnikání společnosti a vzhledem k silnému konkurenčnímu prostředí v oblasti investování finančních prostředků se investiční společnost soustředí zejména na budování image a vstupování do povědomí potenciálních klientů. Vedení investiční společnosti si je plně vědomo dlouhé cesty i vysokých nároků, které čekají každý subjekt podnikající na tuzemském kapitálovém trhu, který se chce ucházet o přízeň investorů. A je si plně vědomo vysokých nároků, které jsou i nadále budou kladeny na společnosti tohoto typu. Další zásadou pro plnění stanovených cílů je především udržení funkční a vysoce kvalifikované personální struktury společnosti.

Společnost, s ohledem na rizika spojená s její činností, zavedla a udržuje systém řízení rizik tak, aby poskytoval nezkreslený obraz o míře podstupovaných rizik. Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým je nebo může být vystavena. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání investiční společnosti, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulatorního prostředí. Řízení rizik zohledňuje kvantitativní a kvalitativní aspekty rizik, reálné možnosti jejich řízení a náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

V průběhu rozhodného období vykonávala společnost činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy:

Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)

- J&T Alternative Investments Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Advanced Equity Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Credit Opportunities Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T High Yield II Fund (fond určený pro kvalifikované investory)

Ke dni 19. února 2016 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování. Ve statutech i v sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně údaje o datu aktualizace a schválení aktuálního znění statutu a sdělení klíčových informací, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, datum vyhotovení statutu a sdělení klíčových informací. Ve statutech ani v sděleních klíčových informací nebyly provedeny žádné další změny. Představenstvo investiční společnosti schválilo provedenou aktualizaci statutů a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných investičních fondů kolektivního investování dne 19. února 2016 s účinností od 19. února 2016. Úplné nové znění statutů a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování bylo zveřejněno dne 19. února 2016 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

Nejdůležitější událostí roku 2016 byla změna povolení k činnosti společnosti. Tato změna byla završením procesu, který započal rozhodnutím jediného akcionáře společnosti, který dne 28. prosince 2015 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti tak, že schválil převod části závodu společnosti na J&T BANKU, a.s. (dále jen „JTB"). Jednalo se o vymezenou část závodu s názvem Odbor DPM, která sloužila k provozování činností uvedených v § 11 odst. 1 písm. c), d) a f) ZISIF pro jiného a všech dalších činností které nesouvisí s činnostmi dle § 11 písm. a) a b) ZISIF.

Jediný akcionář společnosti dne 28. prosince 2015 dále schválil rozhodnutí představenstva společnosti o provedení kroků nutných k ukončení výkonu všech činností, které nesouvisí s činností obhospodařování investičního fondu a zahraničního investičního fondu a provádění administrace investičního fondu a zahraničního investičního fondu, v souvislosti s prodejem části závodu, včetně provedení změny povolení společnosti, ve smyslu jejího zúžení o veškeré činnosti, které nesouvisí s oprávněním obhospodařovat investiční fond a zahraniční investiční fond a provádět administraci investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

Následně společnost a JTB uzavřely ke dni 31. 12. 2015 smlouvu o převodu vymezené části závodu s odkládací podmínkou účinnosti smlouvy vázanou na udělení souhlasu České národní banky.

JTB před realizací převodu části závodu požádala ČNB o udělení předchozího souhlasu s touto transakcí. ČNB žádostiv plném rozsahu vyhověla a vydala dne 15. 3. 2016 rozhodnutí, jímž udělila JTB souhlas k uzavření smlouvy o převodu části závodu. Nabytím právní moci tohoto rozhodnutí nabyla účinnosti i smlouva o převodu části závodu, která byla právním pokladem k samotnému převodu části závodu, který zajišťuje v rámci investiční společnosti výkon investičních činností, včetně poskytování služby portfolio managementu.

K samotnému převodu části závodu a tedy i převodu práv a povinností ze smlouvy o obhospodařování majetku klienta na JTB došlo ke dni 29 dubna 2016, a to zveřejněním údaje, že JTB jako kupující uložila do sbírky listin doklad o koupi části závodu.

Důsledkem vypořádáním prodeje části závodu byla skutečnost, že společnost již nepotřebovala jiná podnikatelská oprávnění dle § 39 ZISIF, neboť nadále činnosti uvedené v § 11 odst. 1 písm. c) až f) ZISIF vykonává pouze v rámci výkonu činností, které zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, a to ve vztahu k jí obhospodařovaným investičním fondům nebo zahraničním investičním fondům, přičemž v takovém případě se povolení podle § 39 odst. 3 nebo odst. 4 ZISIF nevyžaduje.

Proto podala na ČNB žádost o změnu povolení k činnosti a na základě této žádosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti, s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal Českou národní bankou udělenému povolení k činnosti společnosti, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570. Tato skutečnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9. srpna 2016.

S účinností od 1. července 2016 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, zejména údaje o datu aktualizace a schválení aktuálního znění statutu, v souvislosti se změnou povolení investiční společnosti byly upraveny příslušné body, dále byla upravena definice kvalifikovaného investora, byla aktualizována informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celkové nákladovosti a datum vydání statutu. Při této příležitosti byl dále ve statutech přidán bod, týkající se odměňování. Představenstvo investiční společnosti schválilo nové úplné znění všech statutů dne 1. července 2016 s účinností od 1. července 2016. Úplné nové znění statutů bylo opět zveřejněno dne 1. července 2016 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

Důležitou událostí u obhospodařovaných a administrovaných fondů bylo rozhodnutí investiční společnosti ze dne 29. 6. 2016, kterým rozhodlo o zrušení fondů J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond. Investiční společnost se rozhodla ukončit činnost uvedených fondů tak, že J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond a &T HIGH YIELD

MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Rozhodným dnem sloučení v obou případech bylo zvoleno datum 1. ledna 2017 (dále jen „rozhodný den sloučení").

Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T BOND EUR s přejímajícím podílovým fondem J&T BOND CZK došlo na základě rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení, které nabylo právní moci dne 27.10.2016. Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T HIGH YILED EUR s přejímajícím podílovým fondem J&T HIGH YILED CZK došlo na základě rozhodnutí představenstva investiční společnosti.

V obou případech zanikající podílový fond, který má být sloučením zrušen, se zrušuje a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stávají podílníky přejímajícího podílového fondu k rozhodnému dni sloučení. Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu. Důvodem sloučení je v obou případech skutečnost, že se vždy jedná o dva takřka totožné fondy, které se reálně liší pouze referenční měnou fondu. Fondy jsou s ohledem na svou investiční strategii totožné a jejich založením investiční společnost realizovala technické řešení problému dvou různých měnových tříd. Referenční měnou přejímajícího fondu je CZK. Referenční měnou zanikajícího fondu je EUR. Protože o fond s referenční měnou EUR nebyl zájem, rozhodla se investiční společnost existenci EUR fondů ukončit a to formou sloučení s fondem, jehož investiční strategie je totožná. Vzhledem k důvodu sloučení, kterým je sloučení fondů s totožnou investiční strategií, nedojde k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem. V případě vlastníků zaknihovaných cenných papírů, vydaných zanikajícím fondem, nedojde k žádným negativním dopadům na jejich zájmy, týkající se investiční strategie fondů v oblasti druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu, včetně investičních limitů. V jejich případě ale dojde ke změně referenční měny fondu. To znamená, že klienti budou muset zvážit, zda chtějí akceptovat změnu referenční měny a zůstat ve fondu nebo využijí nabídky na odkup bez jakýchkoliv sankcí.

S účinností od 1. ledna 2017 došlo ke změně Obchodních podmínek. Změny se týkají úpravy seznamu obhospodařovaných fondů, a to ve spojitosti s popsaným slučováním fondu BOND EUR s fondem BOND CZK a fondu HIGH YIELD EUR s fondem HIGH YIELD CZK k rozhodnému dni 1.1.2017, a úpravy předmětu podnikání investiční společnosti, v souvislosti se změnou povolení k předmětu podnikání.

Po dni účetní závěrky byly ještě ke dni 17. února 2017 byly v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu.

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ

V roce 2016 dozorčí rada společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, IČ 47672684, zapsané v obchodním rejstříku vedeným Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 (dále jen „společnost") v souladu s Obchodním zákoníkem, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o kolektivním investování prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společností a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli. Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

Dozorčí rada prováděla pravidelně kontrolu činnosti společnosti a věnovala zvýšenou pozornost výkonnosti jednotlivých fondů a jejich portfolií.

Představenstvo společnosti spolupracovalo s dozorčí radou a předkládalo všechny požadované materiály.

Dozorčí rada byla obeznámena s roční účetní závěrkou společnosti k 31. prosinci 2016, která byla ověřena auditorskou firmou společností FSG FinAudit s.r.o. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2016.

Dozorčí rada konstatuje, že obdržela zprávu představenstva o vztazích mezi ovládajícími osobami a provedla její přezkoumání s tím, že zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou obsahuje všechny informace požadované zákonem, které odpovídají skutečnosti. Dozorčí rada dále přezkoumala návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku společnosti za rok 2016 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2016.

PÍSEMNÁ ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2016 za společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

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

Zpracovalo představenstvo J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, Česká republika (dále jen „JTIS")

I.

Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládání.

Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1.1.2016 do 31.12.2016 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami:

J & T BANKA, a.s.,
IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T FINANCE GROUP SE

Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1.1.2016 do 31.12.2016 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,
R.č.721008/6246, bytem Bratislava, Donnerova 15, PSČ 841 05, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE.
dále Ing. Ivan Jakabovič vlastní podíl ve společnostech:

- **J & T Securities, s.r.o.**
  IČ: 31366431, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, ovládá Ing. Ivan Jakabovič

- **DANILLA EQUITY LIMITED**
  IČ: HE297027, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, CY - P.C.2012, ovládá Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč

Ing. Jozef Tkáč,
R.č. 500616/210, bytem Bratislava, Na Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakabovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE.

J&T FINANCE GROUP SE
IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společně Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2016 do 31.12.2016 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE

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

ATLANTIK finanční trhy, a.s.
IČ: 26218062, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika
ovládána společností J&T BANKA, a.s.

VABA d.d. banka Varaždin (od 1.1.2017 J&T banka d.d.)
IČ: 0675539, se sídlem Aleja kralja Zvonimira 1, 42000, Varaždin, Chorvatská republika ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T IB Capital Markets, a.s.
IČ: 24766259, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Skytoll CZ .s.r.o.
IČ: 03344584, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T IB Capital Markets, a.s.
(od 23.3.2016)

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

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

PGJT B.V.
Se sídlem Martinus Nijhofflaan 2, 2624 Delft, Nizozemsko, 50% podíl společnosti J&T BANKA, a.s.

Profireal
Reg.č. 17003675, se sídlem Office 501, 4 Grivtsova Pereulok, 190000 Saint-Petersburg, Ruská federace, ovládána společností PGJT B.V.

ART FOND - Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.
IČ: 47979160, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8 Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T BANKA, a.s.
(do 24.2.2016)

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

Poštová poisťovna, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a. s.)
IČ: 31405410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.
IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.

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

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

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

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

PB IT, a.s.
IČ: 47621320, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
J&T SERVICES ČR, a.s. (J&T Management, a.s.)
IČ: 28168305, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

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

J&T FINANCE, LLC
IČ: 1067746577326, se sídlem Rossolimo 17, Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T SERVICES ČR, a.s.

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

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

J&T Concierge, s.r.o.
IČ: 28189825, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE.

PBI, a.s.
IČ: 03633527, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

J&T Integris Group Ltd.
IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, Nicosia, P.C. 1061, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE

Bayshore Merchant Services Inc.
IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy, ovládána společností J&T Integris Group Ltd.

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

J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable
IČ: 155559102, se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD
IČ: HE260754, se sídlem Acropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C.2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T Integris Group LTD.

Equity Holding, a.s.
IČ: 10005005, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

ABS PROPERTY LIMITED
IČ: 385594, se sídlem 41 Center Chambers, Dame Court, Dublin 2, Irsko, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD (*Do 31.5.2016)*

J&T Global Finance III., s.r.o.
IČ: 47101181, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T Integris Group LTD

J&T Global Finance IV., B.V.
IČ: 60411740, se sídlem Weteringschans 26, Amsterdam, 1017 SG, Nizozemské království, ovládána společností J&T Integris Group LTD

J&T Global Finance V., s.r.o.
IČ: 47916036, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T Integris Group LTD

J&T Global Finance VI., s.r.o.
IČ: 50195131, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T Integris Group LTD
Od 27.2.2016

J&T Global Finance VII., s.r.o.
IČ: 05243441, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T Integris Group LTD
(Od 18.7.2016)

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby Ing. Jakaboviče a Ing. Tkáče podle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách. Způsoby a prostředky ovládání uvedené v této zprávě vyplývají z ovládání na základě podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané společnosti.

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2016, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky,

V průběhu účetního období nebyla v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Dne 29. dubna 2016 byla předána společností J&T BANKA, a.s. Část závodu ve smyslu ustanovení § 2179 NOZ a to dle Smlouvy o prodeji Části závodu uzavřené dne 31. prosince 2015 mezi společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., společností se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, IČ: 47672684, zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 a společností J&T BANKA, a.s., společností se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 47115378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731. Výše plnění nepřevýšila 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby.

III.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Společnost JTIS v roce 2016 uzavřela s propojenými osobami následující smlouvy, na jejichž základě JTIS přijala služby a poskytla za ně plnění:

Uzavřené smlouvy:

- Dne 1. ledna 2016 byla uzavřena Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování služeb se společností J&T SERVICES ČR, a.s.
- Dne 4. ledna 2016 byla uzavřena Dohoda o přistoupení a dodatek č.2 ke smlouvě o spolupráci při zajišťování společenských akcí se společností J&T SERVICES, a.s.
- Dne 9. února 2016 byla uzavřena Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 29. dubna 2016 byl vyhotoven zápis o předání části závodu dle Smlouvy o prodeji části závodu ze dne 31. prosince 2015 ve smyslu § 2079 a násl. a § 2175 a násl. zákona č.

89/2012 Sb., občanský zákoník, na jejímž základě JTIS prodává společnosti J&T BANKA, a.s. část svého závodu označenou názvem Odbor DPM.

Společnost JTIS v roce 2016 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další právní úkony, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

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

IV.

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

Ovládané osobě nevznikla žádná újma z výše uvedených vztahů podle § 71 a 72 ZOK. V průběhu roku nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění.

V.

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

JTIS je díky uzavřeným vztahům schopna efektivněji zajistit svůj provoz, využívá standardní bankovní služby poskytované mateřskou společností, využívá synergických efektů propojených společností.

Veškeré transakce mezi propojenými osobami byly realizované na základě tržních podmínek. Společnost JTIS využívala služeb propojených osob za obvyklých a běžných smluvních podmínek.

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

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti
JTIS vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

představenstvo společnosti
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

ZPRÁVA O ČINNOSTI INVESTIČNÍCH FONDŮ, PRO KTERÉ V PRŮBĚHU ROZHODNÉHO OBDOBÍ VYKONÁVALA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST ČINNOST OBHOSPODAŘOVATELE A ADMINISTRÁTORA

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180569 a DIČ CZ683110572. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem. K rozhodnému dni 1. ledna 2017 došlo k sloučení fondu se speciálním fondem kolektivního investování J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. K vytvoření zaniklého fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880180542 a DIČ CZ683110687. Emisi podílových listů zaniklého fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním

trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473634.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,23%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Martin Kujal, CFA.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu a je poměrně stabilní (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 7,44%, a to z hodnoty 1,2239 Kč na hodnotu 1,3150 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,90%, za poslední tři měsíce 0,87%, za posledních šest měsíců 2,94%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,11% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 16,16%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,53% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 31,50%).

Během ledna jsme pokračovali v postupném navyšování pozic ve fondu. Nově jsme koupili dluhopisy chemičky Ineos a producenta masa JBS. Mírně jsme zvýšili pozice v emitentech Fiat, Solvay, Wind a Volkswagen. Směnili jsme bondy JOJ 2018 a za stejného emitenta 2021. Rovněž jsme nahradili splacenou směnku EP Industry. Podíl hotovosti ve fondu byl zhruba 10%. Byla zajištěna část měnového rizika u investic v EUR a většina USD, a toto zajištění pokračovalo i v následujících měsících. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce činila 2,74. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,94%.

V únoru jsme do portfolia nově zařadili dluhopisy producenta papíru Sappi, brazilského dodavatele masa Marfrig, ruské telekomunikační společnosti Vimpelcom a na primárním trhu jsme navýšili expozici na realitní holding CPI nákupem CPISK 5% 2020. Prodali jsme naopak podřízené dluhopisy Santander. Modifikovaná durace portfolia k poslednímu dni února byla 2,87. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,1%.

V březnu jsme navýšili pozice v dluhopisech Glencore, TMR, CE Energy a EPH. Na primárním trhu jsme nakoupili bondy pivovarnické skupiny Anheuser-Busch. Snížili jsme pozice a realizovali zisk na části dluhopisů Fiat, Bigboard a CPI Byty. Modifikovaná durace portfolia byla 2,77. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,62%.

V dubnu jsme odprodali dluhopisy CE Energy a částečně i podřízené bondy VW a Solvay. Nově jsme nakoupili bondy Valeant 2018 a EPH 2018, na primárním trhu dále Loxam 2023, MOL 2023 a Altice 2026. Modifikovaná durace portfolia v dubnu činila 2,68. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,55%.

V květnu jsme realizovali zisky na bondech Marfrig, JBS, Fiat a Astaldi. Byl splacen dluhopis Cirsa. Nově jsme koupili podřízené dluhopisy Bayer 2074, bondy CPI 2022 a navýšili jsme pozice v Anheuser Busch 2022, JTFG 2019, TMR 2018 a EPH 2018. Modifikovaná durace portfolia činila 2,81. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,31%.

V červnu byly splaceny dluhopisy Home Credit a Ardagh. Po poklesu cen v závěru měsíce jsme navyšovali pozice v dluhopisech Bayer, Ineos a nově jsme koupili podřízený bond Allied Irish Banks. Do fondu jsme také nakoupili směnku holdingu EPI. Stejně jako v předchozích měsících bylo zajištěno měnové riziko u investic v EUR a USD. Modifikovaná durace portfolia byla 2,84 a výnos do splatnosti portfolia byl 4,21%.

V červenci jsme navýšili pozice v bondech MOL, Glencore a JTFG. Nově jsme investovali do německo-britské firmy Garfunkelux, která se zabývá odkupem pohledávek a českého holdingu Unicapital 2020. Byly splaceny dluhopisy Dairewa a částečně také Emma Delta 2017. Redukovali jsme pozici Bigboard 2017. Modifikovaná durace portfolia byla 2,75. Výnos do splatnosti portfolia činil 3,57%.

V srpnu jsme koupili dluhopisy HeidelbergCement 2,25% 2023 a CPI 4,75% 2042. Dále jsme navýšili investici do bondů německo-britské firmy Garfunkelux, která se zabývá odkupem pohledávek. Prostřednictvím indexového fondu jsme zvýšili investice na trhu amerických high yield dluhopisů. Významnou část portfolia (přes 15%) nyní držíme v hotovosti. Modifikovaná durace portfolia byla 2,82. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,25%.

V září jsme koupili podřízené dluhopisy farmaceutické formy Merck a australského těžaře ropy Santos. Na primárním trhu jsme investovali do dluhopisů bratislavského realitního projektu Eurovea 4,50% 2022. Prostřednictvím indexového fondu jsme dále zvýšili investice na trhu amerických high yield dluhopisů a navýšili jsme dluhopis Ineos 4% 2023. Částečně jsme realizovali

zisk na bondech Bayer. Modifikovaná durace portfolia byla 2,94 a výnos do splatnosti portfolia činil 3,46%.

V říjnu jsme částečně realizovali zisk na dluhopisech EPH a J&T Securities. Navýšili jsme investice do dluhopisů italského mobilního operátora Wind a obchodního centra Eurovea. Bezmála pětinu portfolia jsme drželi v hotovosti. Modifikovaná durace portfolia byla 2,77 a výnos do splatnosti portfolia činí 3,35%.

V listopadu jsme navyšovali pozice v bondech Wind, Garfunkelux, MOL a Nostrum Oil. Nově jsme investovali do výrobce potravinářských obalů Ardagh, španělské banky Santander a mexické ropné firmy Pemex. Realizovali jsme profit na dluhopisech HeidelbergCement. Modifikovaná durace portfolia byla 2,76. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,2%.

V prosinci jsme koupili dluhopisy brazilského producenta masa JBS, americké chemičky Chemours a slovenské SPP Infrastructure. Koupili jsme také směnku EPI a dluhopis Gramexo 2021. Navýšili jsme Eurovea, JTFG, PEMEX a v ETF US high yield dluhopisů. Byla splacena Emma Delta a částečně jsme realizovali zisk na JOJ Media House 2021. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,21. Výnos do splatnosti portfolia na konci roku činil 3,89%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180542 a DIČ CZ683110687. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Fond byl otevřeným podílovým fondem, který nebyl právnickou osobou. Fond byl speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jednalo o smíšený fond. Fond nebyl řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků nebyl zřízen.

K rozhodnému dni 1. ledna 2017 došlo k sloučení fondu se speciálním fondem kolektivního investování J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, který má právní formu podílového fondu a fond J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond sloučením zanikl.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu bylo dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Byly využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu nebyla stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nebyly stanoveny, řídil je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohly být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny mohlo být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond nebyl ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond byl vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek majetku fondu a kteří hledali s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Fond byl určen investorům, kteří se chtěli podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které byly do fondu pořizovány, byly takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Referenční měnou fondu bylo EUR. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytovaly žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesledoval žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíroval žádný určitý index.

Fond byl smíšeným fondem, který investoval do různých druhů aktiv na různých trzích a neměl stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohly být nabyty do jmění fondu.

Fond byl vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří měli zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří byli ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond byl tedy vhodný pro investory, kteří vnímali fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtěli podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu byl minimálně 3 roky, investoři museli být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž byl fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy měly podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy byly vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nebyly přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani

nebyly přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani nebyla jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu byla 1,00 EUR. Podílové listy fondu byly vydávány v EUR. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473642.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,30%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nevyplácel žádné výnosy, zisk byl plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem bylo zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Martin Kujal, CFA.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu a je poměrně stabilní (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 7,34%, a to z hodnoty 1,2400 EUR na hodnotu 1,3310 EUR. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,83%, za poslední tři měsíce 1,33%, za posledních šest měsíců 3,35%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,54% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 17,57%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,78% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 33,10%).

Během ledna jsme pokračovali v postupném navyšování pozic ve fondu a nově jsme koupili dluhopisy chemičky Ineos. Většina měnového rizika u investic v USD byla zajištěna. Modifikovaná durace portfolia činila 2,42. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,81%.

V únoru jsme do portfolia nově zařadili dluhopisy producenta papíru Sappi a brazilského dodavatele masa Marfrig. Prodali jsme naopak podřízené dluhopisy Santander. I nadále byla zajištěna část měnového rizika u investic v EUR a většina USD. Modifikovaná durace portfolia byla 2,50 a výnos do splatnosti portfolia činil 5,1%.

V březnu jsme navýšili pozice v dluhopisech EPH 4,2% 2018. Měnové zajištění pokračovalo jako v předchozích měsících. Modifikovaná durace portfolia byla 2,39. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,66%.

V dubnu jsme odprodali dluhopisy CE Energy, Sberbank a částečně i BigBoard. Nově jsme nakoupili bondy EPH 2018, na primárním trhu dále Loxam 2023 a MOL 2023. I nadále probíhalo zajištění měnového riziko u investic v CZK a většinu USD. Modifikovaná durace portfolia byla 2,65. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,71%.

V květnu jsme realizovali zisky na bondech Marfrig, Fiat a Astaldi. Byl splacen dluhopis Cirsa. Nově jsme koupili podřízené dluhopisy Bayer 2074 a navýšili jsme pozice v EPH 2018. Bylo zajištěno měnové riziko s výjimkou malé pozice v USD. Modifikovaná durace portfolia činila 2,45. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,38%.

V červnu byly splaceny dluhopisy Home Credit a Ardagh. Po poklesu cen v závěru měsíce jsme navyšovali pozice v dluhopisech Bayer, Ineos a nově jsme koupili podřízený bond Allied Irish Banks. Modifikovaná durace portfolia byla 2,44. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,86%.

V červenci jsme nově jsme investovali do německo-britské firmy Garfunkelux, která se zabývá odkupem pohledávek a koupili jsme také dluhopis CPI 4,65% 2022. Byly splaceny dluhopisy Dairewa. Bylo zajištěno měnové riziko u investic v USD. Modifikovaná durace portfolia byla 2,55. Výnos do splatnosti portfolia činil 3,53%.

V srpnu jsme koupili dluhopisy HeidelbergCement 2,25% 2023. Významnou část portfolia (přes 15%) jsme začali držet v hotovosti. Až do konce roku, kdy proběhne sloučení fondu, zajišťujeme měnové riziko u většiny pozic v USD. Modifikovaná durace portfolia činil 2,47 a výnos do splatnosti portfolia byl 3,36%.

V září jsme na primárním trhu investovali do dluhopisů bratislavského realitního projektu Eurovea 4,50% 2022. Vzhledem k většímu výběru z portfolia jsme odprodali bondy CABB 2022, Solvay perp, Loxam 2023, Hellenic Telecom 2020, a HeidelbergCement 2023. Modifikovaná durace portfolia byla 2,68. Výnos do splatnosti portfolia činil 3,45%.

V listopadu jsme realizovali profit na dluhopisech HeidelbergCement. Modifikovaná durace portfolia byla 2,67. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,25%.

V prosinci nedošlo v portfoliu fondu ke změnám. Modifikovaná durace portfolia byla na konci měsíce 2,63. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,57%.

K rozhodnému dni 1. ledna 2017 došlo k sloučení fondu se speciálním fondem kolektivního investování J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, který má právní formu podílového fondu a fond J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond sloučením zanikl.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období,

jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 21. února 2011. Fondu byl přidělen NID 8880062744 a DIČ CZ683070938. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473493. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti a označení fond fondů. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do cenných papírů vydávaných investičními fondy a do investičních nástrojů odvozujících svou výkonnost od komodit, komoditních indexů a akciových sektorových indexů těžby a zpracování nerostných surovin, dále do nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje zejména do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů (Exchange Traded Funds). Portfolio fondu může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vysoké riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 5 roky, investoři musí být ochotni

přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473493.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,52%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2016 činí 2,32 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,52 %.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 6,40%, a to z hodnoty 0,5035 Kč na hodnotu 0,5357 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,36%, za poslední tři měsíce 4,40%, za posledních šest měsíců 2,00%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (5 let) dosahuje -9,06% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -37,79%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -10,10% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -46,43%).

V lednu jsme v portfoliu fondu snižovali zastoupení v odvětví těžby a zpracování ropy prodejem akcií britské společnosti BG Group, americkou rafinérii Valero Energy a Exxon Mobile. Důvodem je další obava z poklesu cen ropy a jejího negativního dopadu na hospodaření těchto firem. Snížili jsme rovněž váhu amerického výrobce sladidel a škrobu Ingredion. V portfoliu fondu jsme naopak navýšili podíl v ETF na kávu (Arabica), u které lze očekávat výpadky na straně nabídky díky výkyvům počasí v souvislosti s jevem El Nino. V únoru jsme mírně snížili zastoupení v investicích zaměřených na kovy prodejem ETF na zinek a rhodium. Do portfolia fondu jsme zařadili akcie výrobce stavebních materiálů HEIDELBERGCEMENT AG. Zvýšili jsme váhu v ropné servisní společnosti Wood Group. V portfoliu fondu jsme rovněž navýšili podíl v ETF na kakao a cukr. V březnu jsme po delší době zvyšovali zastoupení v instrumentu s vyšším podílem energetických komodit nákupem ETF Ishares S&P GSCI Commodity Index. V portfoliu fondu jsme navýšili podíl v akciích výrobce stavebních materiálů Heidelbergcement AG. Do portfolia jsme zařadili akcie těžaře zlata Randgold po dobrých číslech o hospodaření a zlepšených vyhlídkách na ceny nejcennějšího kovu. Podíl investic v komoditních akciích ke konci března činil necelých 20%. Váha v instrumentech s absolutním výnosem klesla na 10,5% portfolia. V dubnu jsme pokračovali ve zvyšování zastoupení v instrumentech z energetického sektoru. Nakupovali jsme akcie společností Chevron a Wood Group a vrátili se do ETF na evropské ropné společnosti Lyxor EU Oil&Gas. Do portfolia jsme zařadili nově ETF na americký bezolovnatý benzín. Navýšili jsme pozici v ETF na cukr a dokupovali ETF na širší komoditní indexy. V květnu jsme do portfolia zařadili nové tituly z oblasti zpracování a těžby kovů. Jednak americkou společnost zpracovávající průmyslové kovy a ocel Reliance Steel & Aluminium. A rovněž fond GLOBAL X LITHIUM ETF na producenty lithia, které se používá mimo jiné do baterií elektromobilů a hybridních vozů. Dokupovali jsme také akcie těžaře zlata Randgold při korekci. Podíl investic v komoditních akciích se ke konci května zvýšil 24,5%. Váha v instrumentech s absolutním výnosem klesla na 9,2% portfolia. V červnu jsme realizovali zisk na některých komoditách, které v poslední době zaznamenaly výrazný nárůst. Uprodali jsme ETF na cukr a potom i část pozice v ETFS 2X Daily Long Coffee na kávu Arabica. V portfoliu jsme naopak navýšili váhu v americké společnosti zpracovávající průmyslové kovy a ocel Reliance Steel & Aluminium v ETF GLOBAL X LITHIUM na producenty lithia. Na londýnské burze jsme snížili zastoupení v ropné společnosti Wood Group a přikoupili akcie těžebního gigantu BHP Billiton. Podíl investic v komoditních akciích ke konci června činil 24,5%. Váha v instrumentech s absolutním výnosem klesla na 9,5% portfolia.

V červenci jsme realizovali zisk na některých komoditách. Redukovali jsme především pozici v ETF na cukr, jehož cena od začátku roku posílila o více než 30%. V portfoliu jsme naopak navýšili váhu v ETF na nikl poté, co některé banky zvedly cílovou cenu pro tuto komoditu. Do portfolia fondu jsme rovněž nakoupili ETF Vaneck Vectors Gold na těžaře zlata. V srpnu jsme do portfolia nově zařadili akcie amerického producenta oceli Nucor. Otevřeli jsme rovněž menší pozici v ETF Lean Hogs neboli libové vepřové maso. Produkce této komodity je sice aktuálně vysoká nicméně, poptávka po vepřovém stabilně roste zejména v Asii. Rovněž jsme navýšili pozici v ETF na producenty lithia. Dokupovali jsme také akcie těžařů zlata a ropného gigantu Exxon Mobil. Do portfolia fondu jsme v září nakoupili akcie ETF na těžaře zlata Vaneck Vectors Gold. Rovněž jsme navýšili pozici v ETF na producenty ropy a plynu v Evropě. Dokupovali jsme také ETF na fyzické zlato a rafinérské společnosti Valero Energy Group. Naopak jsme snížili pozici v německé společnosti BASF. Podíl investic v komoditních akciích ke konci září činil 27,5%. Váha v

instrumentech s absolutním výnosem byla necelých 10% portfolia. V říjnu jsme redukovali podíl v instrumentu s absolutním výnosem DB PLATINUM IV ALPHA o více než třetinu. Získané finanční prostředky jsme umístili především do ETF na hlavní komoditní indexy jako je ETFS ALL COMMODITIES. Rovněž jsme navýšili pozici v ETF na kávu a zlato. Naopak jsme snížili pozici v ETF na benzín a obiloviny. V listopadu jsme nakupovali ETF investující do amerických ropných společností VANGUARD ENERGY a ETF iShares na index S&P GSCI COMMODITY. Navýšili jsme tak podíl v energetických komoditách. Naopak jsme uprodali akcie rafinérské společnosti VALERO ENERGY a společnosti Archer-Daniels. V prosinci jsme realizovali zisk u ETF na benzín a na akciích ropné společnosti Eni. Prodali jsme rovněž pozici v ETF Lean Hogs na vepřové maso. Do portfolia jsme naopak nakoupili ETF na průmyslové kovy DB Base Metals. Mírně jsme navýšili pozici v ETF na kávu. Podíl investic v komoditních akciích ke konci roku 2016 činil 27,4%. Společně s komoditními fondy vzrostl jejich podíl v portfoliu nad 90%. Váha v instrumentech s absolutním výnosem klesla na 6,3%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy

jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474244.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,90%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2016 činí 1,19 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 1,90 %.

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,53%, a to z hodnoty 1,0078 Kč na hodnotu 1,0434 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,90%, za poslední tři měsíce -0,15%, za posledních šest měsíců 2,07%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2025) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 1,74% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 4,34%).

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu.

Začátkem roku 2016 zaznamenal fond další příliv volných finančních prostředků, které jsme postupně investovali s ohledem na situaci na trhu. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě a v dolarových konvertibilních dluhopisech. V únoru jsme navýšili pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě i USA a v dolarových konvertibilních dluhopisech. Také v březnu pokračoval příliv volných finančních prostředků do fondu, které jsme investovali podle dlouhodobě zvolené strategie. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Evropě i rozvíjejících se trzích. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na index malých společností tzv. „Small Caps". Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních investic jsme navyšovali pozice v realitních trustech a ve zlatě. V dubnu jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně, které nabízí zajímavější výnosový potenciál než kterékoli státní dluhopisy vyspělých zemí. Navýšili jsme rovněž pozice na akciových trzích v Evropě a rozvíjejících se trzích. Naopak jsme snížili zastoupení v japonských akciích. U fondu jsme realokovali dalších 6% portfolia z rizikové do stabilnější dluhopisové části, takže fond by měl nadále vykazovat nižší volatilitu. V květnu jsme opět investovali volné finanční prostředky, které do fondu přitekly. Nakupovali jsme i nadále dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně. Navýšili jsme pozice na akciových trzích USA, naopak jsme mírně redukovali zastoupení v ETF na evropské akcie. Zvýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě. V první polovině června jsme investovali volné finanční prostředky fondu převážně do stabilních investic s ohledem na situaci na trhu. Pokračovali jsme v nákupech dluhopisových a peněžních fondů ze skupiny J&T denominovaných v české koruně. V závěru měsíce jsme navýšili pozice na akciových trzích USA a Evropě poté, co poklesly ceny v reakci na výsledky britského referenda. Navýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě.

V červenci jsme nedělali zásadní změny v portfoliu fondu, protože se zpomalil příliv nových finančních prostředků. Část hotovosti jsme navíc spotřebovali při otočce měnových swapů za účelem zajištění kurzového rizika. Do portfolia fondu jsme nakoupili pouze fond na americké státní dluhopisy ISHARES CORE U.S. AGGREGATE. Naopak redukovali jsme pozici v ETF ISHARES US PROPERTY YIELD, který se zaměřuje na americké realitní trusty. V srpnu jsme do portfolia fondu nakupovali zejména dluhopisové fondy J&T, které nabízejí vyšší a stabilnější výnos pro nadcházející období. Do portfolia fondu jsme nakoupili rovněž ETF na dolarové konvertibilní dluhopisy SPDR

BARCLAYS CONVERTIBLE. V září jsme nakoupili ETF na dolarové konvertibilní dluhopisy SPDR BARCLAYS Convertible Bond. Naopak jsme redukovali pozici v indexovém fondu na evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Rovněž jsme uprodali fond na japonské akcie DBX MSCI Japan Eur Hedged. V tomto období přetrvávalo období se slabší frekvencí obchodování z důvodu nižší potřeby k rebalancování portfolia a malým změnám na hotovostních účtech. V říjnu jsme do portfolia nakoupili ETF iShares US Property na americké nemovitostní akcie a REITs. Stalo se tak poté, co ceny těchto společností výrazně poklesly. Ve fondu jsme naopak snížili zastoupení v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust. V listopadu jsme uprodali část amerických akcií, které fond drží prostřednictvím ETF SPDR S&P 500 Trust. Negativně se na výnosnosti v daném období projevily indexové fondy na REITs, zlato a rozvíjející se trhy. Využili jsme rovněž posílení amerického dolaru k zajištění menší otevřené pozice oproti české koruně. V prosinci jsme realizovali zisk na japonských akciích, které fond drží prostřednictvím ETF DBX MSCI Japan EUR Hedge. Právě akcie ze země vycházejícího slunce v závěru roku výrazně posilovaly. Do portfolia jsme naopak přikupovali ETF na zlato a akcie malých společností iShares MSCI EAFE Small-Cap

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378407 a DIČ CZ683390609. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do

instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474251.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,03%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2016 činí 1,33 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,03 %.

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,69%, a to z hodnoty 1,0009 Kč na hodnotu 1,0378 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,11%, za poslední tři měsíce 0,11%, za posledních šest měsíců 2,59%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2030) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 1,52% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 3,78%).

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu.

Začátkem roku 2016 zaznamenal fond další příliv volných finančních prostředků, které jsme postupně investovali s ohledem na situaci na trhu. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě a v dolarových konvertibilních dluhopisech. V únoru jsme navýšili pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě i USA a v dolarových konvertibilních dluhopisech. Také v březnu pokračoval příliv volných finančních prostředků do fondu, které jsme investovali podle dlouhodobě zvolené strategie. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Evropě i rozvíjejících se trzích. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na index malých společností tzv. „Small Caps". Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních investic jsme navyšovali pozice v realitních trustech a ve zlatě. V dubnu jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně, které nabízí zajímavější výnosový potenciál než kterékoli státní dluhopisy vyspělých zemí. Navýšili jsme rovněž pozice na akciových trzích v Evropě a rozvíjejících se trzích. Naopak jsme snížili zastoupení v japonských akciích. V květnu jsme opět investovali volné finanční prostředky, které do fondu přitekly. Nakupovali jsme i nadále dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně. Navýšili jsme pozice na akciových trzích USA, naopak jsme mírně redukovali zastoupení v ETF na evropské akcie. Zvýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě. V první polovině června jsme investovali volné finanční prostředky fondu převážně do stabilních investic s ohledem na situaci na trhu. Pokračovali jsme v nákupech dluhopisových a peněžních fondů ze skupiny J&T denominovaných v české koruně. V závěru měsíce jsme navýšili pozice na akciových trzích USA a Evropě poté, co poklesly ceny v reakci na výsledky britského referenda. Navýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě.

V červenci jsme v portfoliu fondu nedělali zásadní změny, protože se zpomalil příliv nových finančních prostředků. Část hotovosti jsme navíc spotřebovali při otočce měnových swapů za účelem zajištění kurzového rizika. Do portfolia fondu jsme nakoupili pouze fond na americké státní dluhopisy ISHARES CORE U.S. AGGREGATE. Naopak redukovali jsme pozici v ETF ISHARES US PROPERTY YIELD, který se zaměřuje na americké realitní trusty. V srpnu jsme do portfolia fondu nakupovali zejména dluhopisové fondy J&T, které nabízejí vyšší a stabilnější výnos pro nadcházející období. Do portfolia fondu jsme nakoupili rovněž ETF na dolarové konvertibilní dluhopisy SPDR BARCLAYS CONVERTIBLE. V září jsme do portfolia fondu nakoupili ETF na dolarové konvertibilní dluhopisy SPDR BARCLAYS Convertible Bond. Naopak jsme redukovali pozici v indexovém fondu na

evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. Rovněž jsme uprodali fond na japonské akcie DBX MSCI Japan Eur Hedged. V tomto období přetrvávalo období se slabší frekvencí obchodování z důvodu nižší potřeby k rebalancování portfolia a malým změnám na hotovostních účtech. V říjnu jsme do portfolia fondu nakoupili ETF iShares US Property na americké nemovitostní akcie a REITs. Stalo se tak poté, co ceny těchto společností výrazně poklesly. Ve fondu jsme naopak snížili zastoupení v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust. V listopadu jsme uprodali část amerických akcií, které fond drží prostřednictvím ETF SPDR S&P 500 Trust. Negativně se na výnosnosti v daném období projevily indexové fondy na REITs, zlato a rozvíjející se trhy. Využili jsme rovněž posílení amerického dolaru k zajištění menší otevřené pozice oproti české koruně. V prosinci jsme realizovali zisk na japonských akciích, které fond drží prostřednictvím ETF DBX MSCI Japan EUR Hedge. Právě akcie ze země vycházejícího slunce v závěru roku výrazně posilovaly. Do portfolia jsme naopak přikupovali ETF na zlato a akcie malých společností iShares MSCI EAFE Small-Cap.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 15. července 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378393 a DIČ CZ683390647. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Ode dne založení fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí průběžně a dlouhodobě investovat do fondu typu životního cyklu, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do

instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474269.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,05%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Protože fond investuje alespoň 10,00 % hodnoty svého majetku do cenných papírů cílových fondů, je celková nákladovost uvedena i v procentním vyjádření pomocí syntetického ukazatele celkové nákladovosti (syntetický TER). Syntetický TER se rovná součtu vlastního TER a TER každého z cílových fondů v poměru odpovídajícím podílu investice do cílového fondu na fondovém kapitálu. Celková nákladovost, vyjadřující celkovou výši nákladů, hrazených z majetku fondu v průběhu roku, za uplynulý rok 2016 činí 1,38 %. Hodnota syntetického ukazatele celkové nákladovosti za uplynulý rok činí 2,05 %.

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Marek Janečka, CFA.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,68%, a to z hodnoty 0,9965 Kč na hodnotu 1,0332 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,16%, za poslední tři měsíce 0,13%, za posledních šest měsíců 2,71%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (doporučený IH končí 31. 12. 2035) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 1,33% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 3,32%).

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu.

Začátkem roku 2016 zaznamenal fond další příliv volných finančních prostředků, které jsme postupně investovali s ohledem na situaci na trhu. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě a v dolarových konvertibilních dluhopisech. V únoru jsme navýšili pozice na akciových trzích zejména v USA, Japonsku i Evropě. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na sledovaný index S&P 500. Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních aktiv jsme mírně navyšovali pozice v nemovitostních akciích v Evropě i USA a v dolarových konvertibilních dluhopisech. Také v březnu pokračoval příliv volných finančních prostředků do fondu, které jsme investovali podle dlouhodobě zvolené strategie. Navýšili jsme pozice na akciových trzích zejména v USA, Evropě i rozvíjejících se trzích. Investovali jsme do fondů ETF na technologické společnosti v indexu Nasdaq a na index malých společností tzv. „Small Caps". Rovněž jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy denominované v české koruně. Z alternativních investic jsme navyšovali pozice v realitních trustech a ve zlatě. V dubnu jsme nakupovali dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně, které nabízí zajímavější výnosový potenciál než kterékoli státní dluhopisy vyspělých zemí. Navýšili jsme rovněž pozice na akciových trzích v Evropě a rozvíjejících se trzích. Naopak jsme snížili zastoupení v japonských akciích. V květnu jsme opět investovali volné finanční prostředky, které do fondu přitekly. Nakupovali jsme i nadále dluhopisové a peněžní fondy ze skupiny J&T denominované v české koruně. Navýšili jsme pozice na akciových trzích USA, naopak jsme mírně redukovali zastoupení v ETF na evropské akcie. Zvýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě. V první polovině června jsme investovali volné finanční prostředky fondu převážně do stabilních investic s ohledem na situaci na trhu. Pokračovali jsme v nákupech dluhopisových a peněžních fondů ze skupiny J&T denominovaných v české koruně. V závěru měsíce jsme navýšili pozice na akciových trzích USA a Evropě poté, co poklesly ceny v reakci na výsledky britského referenda. Navýšili jsme pozici rovněž v indexových fondech na státní dluhopisy v USA a Evropě.

V červenci jsme v portfoliu fondu nedělali zásadní změny, protože se zpomalil příliv nových finančních prostředků. Část hotovosti jsme navíc spotřebovali při otočce měnových swapů za účelem zajištění kurzového rizika. Do portfolia fondu jsme nakoupili pouze fond na americké státní dluhopisy ISHARES CORE U.S. AGGREGATE. Naopak redukovali jsme pozici v ETF ISHARES US PROPERTY YIELD, který se zaměřuje na americké realitní trusty. V srpnu jsme do portfolia fondu nakupovali zejména dluhopisové fondy J&T, které nabízejí vyšší a stabilnější výnos pro nadcházející období. Do portfolia fondu jsme nakoupili rovněž ETF na dolarové konvertibilní dluhopisy SPDR BARCLAYS CONVERTIBLE. V září jsme do portfolia fondu nakoupili ETF na dolarové konvertibilní dluhopisy SPDR BARCLAYS Convertible Bond. Naopak jsme redukovali pozici v indexovém fondu na

evropské akcie iShares Stoxx Europe 600. V tomto období přetrvávalo období se slabší frekvencí obchodování z důvodu nižší potřeby k rebalancování portfolia a malým změnám na hotovostních účtech. V říjnu jsme nakoupili ETF iShares US Property na americké nemovitostní akcie a REITs. Stalo se tak poté, co ceny těchto společností výrazně poklesly. Ve fondu jsme naopak snížili zastoupení v ETF na americké akcie SPDR S&P 500 Trust. V listopadu jsme uprodali část amerických akcií, které fond drží prostřednictvím ETF SPDR S&P 500 Trust. Negativně se na výnosnosti v daném období projevily indexové fondy na REITs, zlato a rozvíjející se trhy. Využili jsme rovněž posílení amerického dolaru k zajištění menší otevřené pozice oproti české koruně. V prosinci jsme realizovali zisk na japonských akciích, které fond drží prostřednictvím ETF DBX MSCI Japan EUR Hedge. Právě akcie ze země vycházejícího slunce v závěru roku výrazně posilovaly. Do portfolia jsme naopak přikupovali ETF na zlato a akcie malých společností iShares MSCI EAFE Small-Cap.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804 a DIČ CZ683141828. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v krátkodobém až střednědobém horizontu a zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí krátkodobě až střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 1 rok, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena

uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473808.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,22%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Martin Kujal, CFA.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,87%, a to z hodnoty 1,1696 Kč na hodnotu 1,2266 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,15%, za poslední tři měsíce 0,33%, za posledních šest měsíců 1,73%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 4,86% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,87%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,85% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 22,66%).

V lednu jsme navyšovali investice do dluhopisů EPH 4,2% 2018 a JTFG 5,2% 2017. Koupili jsme desetiletý dluhopis realitní skupiny CPI a také bond Emma Delta Finance 8,5% 2017. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno s výjimkou menší části EUR pozice. Modifikovaná durace portfolia byla 2,14. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,80%. Během února jsme v portfoliu navyšovali podíl v dluhopisech EPH 4,2% 2018, CE Energy 7% 2021 a také v bondech realitní skupiny CPI. Jednalo se o korunové dluhopisy 5,1% 2021, 6,05% 2016 a na primárním trhu také eurový CPISK 5% 2020. Do portfolia jsme rovněž zařadili dvě směnky J&T Private Equity. Měnové riziko ve fondu bylo i nadále zajištěno s výjimkou menší části EUR pozice. Modifikovaná durace portfolia činila 2,08. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,43%. Během března jsme navyšovali podíl v dluhopisech EPH 4,2% 2018 a Bigboard 7% 2017. Vyměnili jsme korunové dluhopisy CPI 5,1% 2021 za eurové CPISK 5% 2020. Do portfolia jsme rovněž zařadili směnku J&T Private Equity. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno obdobně jako v předchozích měsících. Modifikovaná durace portfolia byla 1,95 a výnos do splatnosti portfolia byl 4,10%. V dubnu jsme zcela odprodali dluhopis CE Energy a snížili pozici v CPI 5,1% 2021. Dokupovali jsme CPISK 5% 2020, EPH 4,2% 2018 a na primárním trhu rovněž JTFG 3,8% 2019. Splacenou směnku EPH jsme nahradili směnkou J&T Private Equity. Většinu měnového rizika ve fondu jsme měli i nadále zajištěnou. Modifikovaná durace portfolia byla 1,81. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,30%. V květnu jsme portfolio fondu rozšířili o podílové listy fondu Náš prvý realitný. Dále jsme postupně nahrazovali dluhopisy CPI 5,1% 2021 a CPI 5% 2020 nově vydaným CPI 4,65% 2022. Navyšovali jsme také investice v bondech JTFG 3,8% 2019 a EPH 4,2% 2018. Měnové riziko ve fondu bylo opět zajištěno, s výjimkou menší části EUR pozice. Modifikovaná durace portfolia byla 1,71. Výnos do splatnosti portfolia činil 4,19%. V červnu jsme koupili dluhopis Emma Delta 12% 2017 a navyšovali jsme investice v dluhopisech holdingů EPH a JTFG. Dále jsme postupně nahrazovali dluhopisy CPI 5,1% a CPI 5% nově vydaným CPI 4,65% 2022. Splacená směnka EPH byla nahrazena směnkami holdingů EPI a JTPE. A stejně jako v předchozích měsících bylo měnové riziko ve fondu zajištěno, opět s výjimkou menší části EUR pozice. Modifikovaná durace portfolia byla 1,71 a výnos do splatnosti portfolia činil 4,04%.

V červenci jsme navýšili pozice v dluhopisech CPI 4,65% 2022 a JTFG 3,8% 2018. Dále jsme koupili dluhopisy rakouské realitní firmy CA Immo splatné 2021, maďarské firmy MOL 2023 a českého holdingu Unicapital 2020. Byly splaceny bondy Dairewa a částečně také Emma Delta 2017. Mírně jsme redukovali pozici v EPH 4,2% 2018. Modifikovaná durace portfolia byla 1,83 a výnos do splatnosti portfolia činil 3,43%. V srpnu jsme na primárním trhu koupili seniorní dluhopisy General Motors splatné 2023. Dále jsme koupili bondy HeidelbergCement 2,25% splatné 2023, CPI 4,75% 2042 a také směnku J&T Private Equity. Navyšovali jsme investice do JTFG 3,80% 2019 a Emma Delta 8,50% 2017. Modifikovaná durace portfolia narostla na 2,16. Výnos do splatnosti portfolia klesl na 3,28%. V září byl splacen dluhopis ABS Jets. Na primárním trhu jsme investovali do dluhopisů realitních projektů Eurovea 4,50% 2022 (Bratislava) a Rustonka zerobond 2021 (Praha) a také do dluhopisu Bureau Veritas Group 1,25% 2023. Dále jsme koupili dluhopis EP Energy 2019 a směnku J&T Private Equity. Modifikovaná durace portfolia se zvedla na 2,24. Výnos do splatnosti portfolia narostl na 3,33%. Během října jsme navýšili investice do dluhopisů CPI 4,75% a na primárním trhu jsme nakoupili bondy francouzské investiční firmy Wendel. Dále jsme koupili směnku J&T Private Equity. Naopak jsme mírně snížili podíl dluhopisů EPH. Hotovost tvořila cca 10% portfolia. Modifikovaná durace portfolia byla 2,41. Výnos do splatnosti portfolia byl 3,22%. V listopadu jsme na primárním trhu koupili pětileté bondy CETIN a tříleté JTFG. Na trhu sekundárním jsme investovali do italského mobilního operátora Wind a výrobce obalů Ardagh a navýšili jsme pozici v EPH. Dále jsme koupili směnky J&T Private Equity a EP Industries. Realizovali jsme část zisku na HeidelbergCement 2023. Hotovost byla cca 11% portfolia. Modifikovaná durace portfolia byla 2,43. Výnos do splatnosti portfolia činil 2,87%. V průběhu prosince jsme nové prostředky vložené do fondu investovali do dluhopisů společností EPH, CPI, JTFG a Gramexo. Likviditu jsme také v menší míře uložili do státních dluhopisů s proměnlivým kuponem. Dále jsme koupili směnku J&T Private Equity. Byl splacen dluhopis Emma Delta. Většinu měnového rizika EUR jsme v průběhu druhého pololetí neustále zajišťovali. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na konci roku na 2,6 a výnos do splatnosti portfolia dosahoval 3,51%.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3. ledna 2000, kterým byla schválena přeměna Investičního fondu AGREKO, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. května 2000. Fondu byl přidělen NID 90035932 a DIČ CZ683091887. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního

systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473576. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN ve SCP byl 770000000768).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**5,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**10,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,68%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**20,00 % z účetního zisku před zdaněním**

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Michal Semotán.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 7,56%, a to z hodnoty 1,9949 Kč na hodnotu 2,1458 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 1,50%, za poslední tři měsíce 6,10%, za posledních šest měsíců 9,70%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 5,55% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 17,61%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,46% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 106,22%).

V posledních letech jsme si již zvykli, že v průběhu roku dochází k velkým výkyvům na hlavních finančních trzích, a podobně tomu bylo i v roce 2016. Zásadními faktory, které trhy ovlivnily výraznější měrou, byly tyto události: výrazný pokles čínského akciového trhu na začátku ledna 2016, rozhodnutí britských voličů v červnu o tzv. Brexitu a zvolení Donalda Trumpa americkým prezidentem na podzim. Ale pojďme popořadě.

Začátek roku 2016 se nesl ve znamení výrazné korekce čínských akcií, a tento negativní sentiment se nám přelil i na další světové akciové trhy, klesaly tak výrazně evropské, ale i americké akcie. Nadále také oslabovala ropa, a dosáhla na přelomu ledna a února 2016 hodnot pod 30USD za barel. Nicméně sentiment na komoditních trzích se po prudkém poklesu výrazně otočil, investoři zde našli vidinu možného zajímavého zhodnocení, a komodity začaly jako první posilovat a obrátily tak sentiment do pozitivna i na akciových trzích. V období poklesu jsme se soustředili na velké společnosti, do portfolia jsme přikoupili tyto akcie: v Evropě Daimler, BNP Paribas, Heidelbergcement, na americkém trhu jsme pak posílili váhu akcií Apple a nově zařadili akcie American Airlines, díky příznivé ceně ropy. Snažili jsme se také odehrát otočku na komoditách, proto jsme do našeho portfolia po výrazném poklesu zařadili znovu akcie Glencoru, z ruských akcií pak Sberbank a Yandex. V průběhu druhého čtvrtletí došlo ke zklidnění trhů a jejich solidnímu růstu, nicméně na konci června přišel šok v podobě kladného odsouhlasení Brexitu britskými voliči. Den po referendu evropské akcie otevřely dolů až o -10%, pokusili jsme se navýšit jejich váhu. Situace na trhu se poměrně rychle uklidnila, a trhy se vracely na „předbrexitové" úrovně v průběhu letních prázdnin.

Podzim pak přinesl nervozitu z amerických voleb, prezidentem se stal Donald Trump a akcie reagovaly na jeho zvolení přesně opačně, než většina investičních firem čekala. Trump byl přijat pozitivně, akcie začaly růst, investoři věřili, že s tímto prezidentem přijdou očekávané a slibované reformy ve zdanění a podpora amerických firem. Sentiment se zcela přetočil do pozitivna, výrazně rostly americké banky se zvyšováním sazeb, také společnosti klasické staré ekonomiky posílily, naopak technologie zaostávaly. V Evropě jsme se pak úspěšně účastnili navýšení základního kapitálu italské banky Unicredit, kde vidíme zajímavou restrukturalizační story. S přibližujícím se koncem roku jsme čím dál více sázeli na domácí české tituly, abychom nebyli vystaveni tolik riziku pohybu měnového kurzu, neboť se blížilo období, kdy ČNB drží českou korunu uměle oslabenou nad 27Kč za 1EUR. Hlavními třemi tituly našeho portfolia se proto staly české akcie, trhem podle mě fundamentálně podceněné společnosti, kde vidíme velký potenciál růstu. Jsou to akcie Čezu, Unipetrolu a Monety.

Celkově rok 2016 přinesl pozitivní vývoj akciovým trhům, a to přes velké výkyvy především v první polovině roku. Investoři ale po zvolení nového amerického prezidenta propadli pozitivní euforii, a to se příznivě promítlo do zisků jednotlivých akciových indexů. Zatím se zdá, že nic nebrání tomu, aby optimismus pokračoval i na začátku roku 2017, a my bychom se rádi této pozitivní rallye účastnili. Zároveň převažujeme portfolio výrazněji do českých akcií, tak, jak se blíží konec oslabování české koruny centrální bankou. Budeme nadále sázet na finanční sektor v Evropě, neboť období ultranízkých úrokových sazeb se blíží ke konci, a i ECB bude ke konci roku 2017 přemýšlet, jak otočit sazby směrem do mírného plusu.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou

ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j.: 211/15 169/R/1999 ze dne 31. prosince 1999 a č.j. 211/584/R/2000 ze dne 15. února 2000, kterým byla schválena přeměna investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. na otevřený podílový fond. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 11. ledna 2001. Fondu byl přidělen NID 90037099 a DIČ CZ683091954. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974). Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o smíšený fond. Fond není řídícím ani podřízeným speciálním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena

uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473592. Emisi vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN ve SCP byl 770000000974).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,23%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,27%, a to z hodnoty 6,7690 Kč na hodnotu 6,9904 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,11%, za poslední tři měsíce 1,07%, za posledních šest měsíců 1,66%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 roky) dosahuje 2,36% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 7,27%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 11,89% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 502,41%).

Počátkem ledna byla odprodána celá pozice fondu v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16. Následně byly odprodány dluhopisy CPI Finance Slovakia 5,85% 16/4/2018. Za volné prostředky byly nakoupeny dluhopisy TMR 6% 5/2/2021, EPH 4,2% 30/9/2018, ENAPHO 7% 1/2/2021 a CPI 5% 20/8/2025. Posléze byly odprodány dluhopisy JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/2018 a JOJ Media House 0% 7/12/2021 a nakoupeny dluhopisy ENAPHO 7% 1/2/2021. V polovině února byly odprodány dluhopisy CPI 5,1% 29/3/2021. V následujících dnech byly nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020 a Emma Delta Finance 8,5% 15/10/2017. Koncem února byly prodány dluhopisy CPI 5,1% 29/3/2021 a nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020. V závěru čtvrtletí došlo k předčasnému splacení dluhopisů ENAPHO 7% 1/2/2021. V závěru března 2016 byly největší pozice fondu v dluhopisech společností JTFG, Czech Property Investments, a.s. (CPI), TMR, Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH) a DAIREWA PROPERTIES LIMITED a významné pozice v akciích emitentů TMR a BHP. Souhrnný podíl těchto šesti emitentů cenných papírů činil 69,25 % aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla z 0,58% na 3,78%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech poklesl z 85,77% na 78,32%. Podíl akcií mírně poklesl z 18,94% na 18,63%. Podíl dluhopisů poklesl z 66,83% na 59,69%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 50,26% na 53,18%.

V dubnu byly za volné prostředky nakoupeny dluhopisy EPH 4,2% 30/9/2018 a JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/2018. Naopak byly odprodány dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020. V závěru druhé čtvrtletí roku byly největší pozice fondu v dluhopisech společností JTFG, Czech Property Investments, a.s. (CPI), TMR, Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH), JOJ MEDIA HOUSE a DAIREWA PROPERTIES LIMITED a významné pozice v akciích emitenta TMR. Souhrnný podíl těchto šesti emitentů cenných papírů činil 75,24 % aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla z 3,78% na 13,89%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 78,32% na 86,11%. Podíl akcií mírně poklesl z 18,63% na 18,45%. Podíl dluhopisů vzrostl z 59,69% na 67,66%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 53,18% na 39,16%.

V červenci po splacení dluhopisů Dairewa 5,2% 6/7/2016 a Dairewa 5,0% 6/7/2016 byly nakoupeny dluhopisy JTFG 3,8% 29/10/2019 a dluhopisy CPI 4,65% 11/12/2022. Za další volné prostředky byla pořízena směnka EPI CZK 5,55 20180803. V srpnu byly odprodány dluhopisy JOJ Media House 0% 7/12/2021. V závěru třetího čtvrtletí roku byly největší pozice fondu v dluhopisech společností Czech Property Investments, a.s. (CPI), JTFG, Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH), JOJ MEDIA HOUSET, TMR a významné pozice v akciích emitentů TMR a BHP. Souhrnný podíl těchto šesti emitentů cenných papírů činil 82,88 % aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesla z 13,89% na 7,17%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 86,11% na 92,83%. Podíl akcií mírně poklesl z 18,45% na 16,88%. Podíl dluhopisů vzrostl z 67,66% na 75,95%. Podíl majetku investovaného v směnkách vzrostl z 0,00% na 6,21%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 39,16% na 48,56%.

V říjnu proběhl nákup dluhopisů EPH 4,2% 30/9/2018 a Unicapital Energy 5,1% 28/12/2020. V polovině listopadu byla odprodána část akcií společnosti TMR a poté byly prodány dluhopisy EPH 4,2% 30/9/2018 a CPI 4,65% 11/12/2022. Důvodem byl výstup většího institucionálního investora. V prosinci proběhla předčasná splatnost dluhopisů Emma Delta Finance 8,5% 15/10/2017. V závěru roku byly největší pozice fondu v dluhopisech společností Czech Property Investments, a.s. (CPI), JTFG, Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH), JOJ MEDIA HOUSE, TMR a významné pozice v akciích emitentů TMR a BHP. Souhrnný podíl těchto šesti emitentů cenných papírů činil 86,24 % aktiv fondu. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesla z 7,17% na 0,97%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 2,84% na 0,87%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 4,33% na 0,11%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 92,83% na 99,02%. Podíl akcií vzrostl z 16,88% na 19,96%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 2,77% na 4,65% a podíl v zahraničních akciích mírně vzrostl z 14,11% na 15,32%. Podíl dluhopisů vzrostl z 75,95% na 79,06%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů mírně poklesl z 22,96% na 22,33%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech vzrostl z 52,99% na 56,73%. Podíl

majetku investovaného v směnkách mírně vzrostl z 6,21% na 6,93%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně vzrostly z 48,56% na 49,61%.

Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla v průběhu celého roku zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 13. listopadu 2007, č.j. 2007/18902/540, ke sp. zn. Sp/541/353/2007/4, které nabylo právní moci dne 3. prosince 2007. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 3. prosince 2007. Fondu byl přidělen NID 90082868 a DIČ CZ683110728. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je standardním fondem kolektivního investování. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o dluhopisový fond. Fond není řídícím ani podřízeným standardním fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení majetku fondu v střednědobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do dluhových cenných papírů, investičních nástrojů s pevným výnosem nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů.

Fond aktivně přesouvá prostředky mezi instrumenty dluhopisového a peněžního trhu, a to s ohledem na očekávaný vývoj finančních trhů a úrokových sazeb. Navíc vyhledává speciální příležitosti s cílem zajistit vyšší potenciál výnosu při mírném zvýšení rizika. Příkladem těchto investičních příležitostí jsou dluhopisy s delší splatností, korporátní a zahraniční dluhopisy s potenciálem vyšších úrokových výnosů. Fond investuje do státních dluhopisů s fixním kupónem denominovaných v CZK a nástrojů peněžního trhu v CZK. Fond rovněž investuje do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu jiných zemí s rozvinutým dluhopisovým trhem (měnové riziko nebude vždy plně zajišťováno), dále také do firemních dluhopisů, dluhopisových fondů jiných správců a bankovních depozit.

Dluhopisový fond trvale alokuje 80,00 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nesmí investovat do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií. Investice do ostatních investičních cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky (např. konvertibilních dluhopisů, do cenných papírů zajištěných aktivy - ABS) nesmějí přesáhnout 20,00 % aktiv. Investiční cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu z jedné emise, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika, Německo nebo Francie mohou tvořit více než 35 % hodnoty majetku fondu.

Fond není ve výběru dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky omezován kategorií emitenta, ani mírou modifikované durace dluhopisového portfolia. Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investice nejsou omezeny žádným způsobem ani na určité hospodářské odvětví nebo jeho části, určitou zeměpisnou oblast, určitou část finančního trhu nebo na určitý druh majetkových hodnot. Fond nesleduje, nekopíruje a nehodlá sledovat ani kopírovat žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark). Fond používá deriváty nebo jiné techniky k obhospodařování fondu za účelem zajištění i za účelem plnění investiční strategie. Výnosy fondu jsou primárně plně reinvestovány.

Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu. Fond nemusí být vhodný pro investora, který zamýšlí získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší, než je délka doporučeného investičního horizontu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na doručitele. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani

nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008472867.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,05%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku standardního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Martin Kujal, CFA.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz graf výše).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,87%, a to z hodnoty 1,3983 Kč na hodnotu 1,4244 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,50%, za poslední tři měsíce -0,38%, za posledních šest měsíců 0,54%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (2 roky) dosahuje 1,27% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 2,56%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,97% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 42,44%).

V lednu jsme částečně snížili pozici v italských státních dluhopisech. Na primárním trhu jsme nakoupili dluhopis Česká zbrojovka VAR 2022 a také tříletý rumunský státní dluhopis. Vyměnili jsme dluhopis emitenta CPI v EUR za delší korunový dluhopis stejného emitenta. Modifikovaná durace portfolia na konci ledna byla 1,88, výnos do splatnosti portfolia činil 1,87%. Byla zajištěna většina měnového rizika u investic v EUR a USD. Během února jsme snížili pozice v italských a španělských dluhopisech s cílem se do nich vrátit za nižší ceny. Portfolio jsme rozšířili o dluhopisy portugalské elektrárenské společnosti EDP a největšího tureckého telefonního operátora Turk Telekom. Modifikovaná durace portfolia na konci února byla 1,7, výnos do splatnosti portfolia byl 1,82%. I nadále jsme zajišťovali většinu měnového rizika u investic v EUR a USD. V březnu byla splacena část státních pokladničních poukázek v portfoliu. Nově jsme investovali do seniorních bondů pivovarnické skupiny Anheuser-Busch, výrobce automobilů General Motors a banky Raiffeisen. Realizovali jsme zisk na zbývající pozici ve španělských státních dluhopisech. Modifikovaná durace portfolia na konci února byla 1,69, výnos do splatnosti portfolia dosahoval 1,68%. Měnové riziko u investic v EUR a USD bylo zajištěno. Během dubna jsme redukovali pozice v podřízených dluhopisech Solvay, OMV a VW, prodali jsme také Repsol. Na primárním trhu jsme nakoupili seniorní dluh společností Carrefour, MOL, McDonalds, Telefonica, Alstria a Merlin Properties. Modifikovaná durace portfolia na konci dubna byla 1,87, výnos do splatnosti portfolia činil 1,62%. I nadále jsme zajišťovali většinu měnového rizika u investic v EUR a USD. V květnu jsme zcela odprodali fondy konvertibilních dluhopisů a dluhopisů s pojistným rizikem. Volnou hotovost jsme částečně investovali do tříletého španělského státního dluhopisu a na primárním trhu jsme koupili farmacii Astrazeneca 2021. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,07, výnos do splatnosti portfolia byl 1,67%. Zajišťovali jsme měnové riziko mimo části USD a pozic v PLN a RON. V červnu byl splacen dluhopis Home Credit a vyměnili jsme dluhopis EP Energy 2018 za výnosnější dluhopis mateřské společnosti EPH 2018. Modifikovaná durace portfolia se stabilizovala kolem 2,06, výnos do splatnosti portfolia byl 1,41%. Opět jsme zajišťovali měnové riziko EUR a USD, pozice v PLN a RON zůstávaly otevřené.

V průběhu července byly splaceny dluhopisy Dairewa a prodali jsme rumunský státní dluhopis splatný 2019. Byla tím snížena i expozice v rumunském leu. Na primárním trhu jsme koupili dluhopis rakouské realitní firmy CA Immo 2021. Koupili jsme také fond zaměřený na investice do amerických dluhopisů zajištěných hypotékami. Vyměnili jsme dluhopisy emitentů JTFG a CPI za obdobné, lehce delší dluhopisy s vyššími výnosy. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,24, výnos do splatnosti portfolia byl 1,21%. V srpnu jsme prodali polský státní dluhopis a nakoupili zajištěné dluhopisy (splatné 2018) operátora horských středisek TMR. V hotovosti držíme více než 15% portfolia. Modifikovaná durace portfolia zůstala stabilní v blízkosti 2,23, výnos do splatnosti portfolia byl 1,18%. Zajišťujeme měnové riziko EUR a částečně i USD, pozice v PLN a RON zůstávají otevřené. V září byl splacen dluhopis ABS Jets. Část volné hotovosti jsme investovali na primárním trhu do emise rakouského výrobce technologií a provozovatele v hazardním průmyslu Novomatic. Dále jsme koupili podřízený bond farmaceutické formy Merck. V hotovosti držíme cca 14% portfolia. Modifikovaná durace portfolia se mírně zvýšila na 2,45, výnos do splatnosti portfolia činil 1,14%. Během října jsme prodali dluhopis Anheuser Busch, rumunský státní dluhopis a portugalskou EDP. Byl splacen český státní dluhopis VAR16. Místo něho jsme navýšili VAR27, americký státní protiinflační dluhopis a na primárním trhu také francouzskou investiční firmu Wendel. V hotovosti držíme cca 18% portfolia. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,29, výnos do splatnosti portfolia klesl na 1,07%. V průběhu předchozích čtyř měsíců bylo zajištěno měnové riziko EUR a USD, pozice v PLN a RON zůstaly otevřené. V listopadu jsme prodali španělský státní dluhopis a po výrazných poklesech cen jsme nakoupili desetiletý český státní a americký třicetiletý bond. Také jsme investovali do mexické ropné společnosti PEMEX, jejíž bondy výrazně utrpěly po zvolení Donalda Trumpa prezidentem. Na primárním trhu jsme koupili pětileté bondy CETIN. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na konci měsíce na 3,05, výnos do splatnosti portfolia činil 1,35%. I nadále byly zajištěny pozice v EUR a USD. V prosinci jsme investovali zhruba 2% aktiv fondu do ruského státního dluhopisu v rublech. Po dalším poklesu ceny jsme navýšili pozici v bondech mexické státní ropné firmy PEMEX. Modifikovaná durace portfolia dále mírně vzrostla na 3,13, výnos do splatnosti portfolia na konci roku činil 1,45%. Většina měnového rizika EUR a USD byla zajištěna, zatímco pozice v PLN a RUB zůstaly otevřené.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty. Protistranami jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu nebo v sdělení klíčových informací, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1,00 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, je uvedena v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

J&T FVE uzavřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3277/570, ke sp. zn. Sp/2012/138/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. srpna 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229037 a DIČ CZ683133078. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473774. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 11. dubna 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím krátkodobých i dlouhodobých investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nebo spoluvlastnících a provozujících zejména fotovoltaické elektrárny nebo do společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) (dále jen „FVE společnosti"), a to zejména v České republice a ve Slovenské republice.

Fond investuje převážně do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území ČR produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů.

FVE společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle cizího právního řádu. Tyto společnosti jsou založeny za účelem provedení daného podnikatelského projektu v oblasti výroby elektrické energie, tepelné energie, nebo jiné energie ze solární energie.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat, prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů

Fond může investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci investičních cílů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících fotovoltaické elektrárny nebo společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod. Volné prostředky fondu mohou být krátkodobě investovány do cenných papírů investičních fondů, nástrojů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a kteří splňují následující požadavky na kvalifikovaného investora dle ZISIF.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do přeměny fondu na otevřený podílový fond (11. dubna 2022), investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473774. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,18%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**50,00% z té části zhodnocení fondu, která převyšuje dosažené zhodnocení fondu ve výši 8,00% p.a. za dané období**

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok, a to vždy k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2012, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 1,77%, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 1,0177 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o 16,95%, a to z hodnoty 1,0177 Kč na hodnotu 1,1902 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 vzrostla o dalších 10,79%, a to z hodnoty 1,1902 Kč na hodnotu 1,3186 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o dalších 6,99%, a to z hodnoty 1,3186 Kč na hodnotu 1,4108 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 vzrostla o 5,69%, a to z hodnoty 1,4108 Kč na hodnotu 1,4911 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 9,46% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 49,11%).

Fond vlastní k rozhodnému dni účasti s rozhodujícím vlivem v následujících společnostech.

- FVE Napajedla s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964896, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156369 (společnost vlastní dvě fotovoltaické elektrárny, Napajedla I o výkonu 3,610 MWh, a Napajedla II o výkonu 1,477 MWh).
- FVE Němčice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28966970, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156520 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Němčice o výkonu 3,660 MWh.)
- FVE Slušovice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964837, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156364 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Slušovice o výkonu 4,996 MWh.)
- FVE Čejkovice s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 28913698, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 232839 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Čejkovice o výkonu 2,500 MWh.)
- J&T Recycle, s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 02944588, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 225469 (společnost vlastní 10% podíl na společnosti REsolar s.r.o., se sídlem Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5, identifikační číslo: 01748131, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 211097.)

Fond v rámci omezení rizik z držených investic uzavřel zajišťovací opční smlouvy, zajišťující vypořádání (ukončení) současných investic fondu v druhé polovině roku 2017. Uzavřené opční smlouvy fakticky omezují trvání fondu v současné podobě do roku 2017, a tedy zbývající doba do druhé poloviny roku 2017 je reálným investičním horizontem, protože investiční společnost umožní po realizaci opcí odkup podílových listů všem klientů fondu. Pro opce na FVE Napajedla, Slušovice a Němčice se byla solární daň při vkladu FVE společností do fondu uvažována ve výši 26% do konce roku 2013 a 13% od roku 2014. Vnitřní výnosové procento investice do fondu je při tomto výchozím scénáři 8,2%, v této výši pak byla i stanovena diskontní sazba pro výpočet ceny podílu. Opce na FVE Čejkovice uvažuje srážkovou daň ve výši 10% neboť v době vkladu společnosti FVE Čejkovice do fondu nebyly žádné indicie o změně výše srážkové daně v budoucnu (jak tomu bylo v době vložení ostatních FVE do fondu). Diskontní sazba byla v případě FVE Čejkovice stanovena na 12%, což odpovídá sazbě použité při valuaci FVE pro účel vložení do fondu. V případě společnosti J&T Recycle s.r.o. fond uzavřel smlouvu o prodeji společnosti J&T Recycle s.r.o. v roce 2017, společně se FVE společnostmi, na základě které dojde v roce 2017 k převodu podílu a současně k postoupení všech pohledávek fondu za společností J&T Recycle s.r.o.

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T FVE uzavřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	FVE NAPAJEDLA	MU_28964896	CZ	X	X	X	139 805	313 625	1	200	100,00
2	FVE SLUŠOVICE	MU_28964837	CZ	X	X	X	122 069	270 133	1	200	100,00
3	FVE NIMEICE	MU_28966970	CZ	X	X	X	134 176	215 358	1	200	100,00
4	FVE ČEJKOVICE	MU_28913698	CZ	X	X	X	73 723	154 044	1	4 275	100,00
5	RECYCLE	MU_02944588	CZ	X	X	X	200	235	1	200	100,00

Fond je v případě všech výše uvedených společností jediným společníkem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech.

100% podíl na základním kapitálu společností FVE Napajedla s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Slušovice s.r.o. získal ke dni 18. srpna 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100% podíl na základním kapitálu společností FVE Čejkovice s.r.o. získal ke dni 22. října 2014 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100% podíl na základním kapitálu společností J&T Recycle, s.r.o. získal ke dni 26. května 2014 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

Fond nemá s žádnou s výše uvedených společností v daném období uzavřenu ani ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku.

Fond nevydal žádné záruky za osoby s rozhodujícím vlivem, ani od nich žádné záruky nepřijal.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
FVE Napajedla s.r.o.	313 624 837,00	25,17
FVE Slušovice s.r.o.	270 132 837,00	21,68
FVE Němčice s.r.o.	215 357 512,00	17,28
FVE Čejkovice s.r.o.	154 044 193,00	12,36
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Němčice s.r.o.	112 189 134,53	9,00
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Slušovice s.r.o.	82 977 468,69	6,66
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Napajedla s.r.o.	70 200 389,54	5,63
Poskytnuté dlouhodobé úvěry FVE Čejkovice s.r.o.	22 302 602,15	1,79
Hotovost	4 570 563,83	0,37
Poskytnuté dlouhodobé úvěry J&T Recycle, s.r.o.	569 020,54	0,05
J&T Recycle, s.r.o.	234 614,00	0,02

Detailnější informace o hospodaření fondu, o vztazích k jednotlivým účastem a k opčním smlouvám jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052676 a DIČ CZ683091989. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem. K rozhodnému dni 1. ledna 2017 došlo ke sloučení fondu s fondem kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, který měl právní formu podílového fondu a který sloučením zanikl. K vytvoření zaniklého fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7898/570, ke sp. zn. Sp/2010/588/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Zaniklému fondu byl přidělen NID 8880052684 a DIČ CZ683092041. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473618.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v střednědobém horizontu a stabilního zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů včetně směnek, a to bez ohledu na emitenta, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje především do duhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je smíšeným fondem, který investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nemá stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je minimálně 1 rok, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473600. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,06%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz následující graf).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,98%, a to z hodnoty 1,2981 Kč na hodnotu 1,3627 Kč. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,26%, za poslední tři měsíce 0,96%, za posledních šest měsíců 2,34%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 4,96% p.a. (absolutní výnos k investičnímu

horizontu činí 4,98%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,05% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 36,27%).

V průběhu prvního čtvrtletí roku byla splacena směnka Czech Property Investments, a.s. (CPI). Za směnečnou sumu, navýšenou o nové prostředky, byla pořízena nová směnka CPI. V dalších dnech byly nakoupeny dluhopisy Dairewa 5,0% 6/7/2016 a ENAPHO 7% 1/2/2021. Počátkem února došlo ke splacení směnky vydané společností Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH). Za směnečnou sumu, navýšenou o nové prostředky klientů, byla pořízena nová směnka EP Industries a.s. (EPI). Koncem února byly nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020. Počátkem března proběhl nákup EPH 4,2% 30/9/2018 a dalších kusů CPI Finance Slovakia 5,85% 16/4/2018. Po splacení směnky CPI byla za vyplacené prostředky, opět navýšené o další investice klientů, nakoupena další směnka JTPE. V závěru čtvrtletíé došlo ke splacení dluhopisu ENAPHO 7% 1/2/2021 a byl prolongován buy&sell s akciemi BHP.

V prvních dnech druhého čtvrtletí byly odprodány dluhopisy JOJ Media House 6,3% 15/8/2018 a za volné prostředky byly nakoupeny dluhopisy téhož emitenta JOJ Media House 0% 7/12/2021. V polovině dubna byly za nové prostředky od investorů nakoupeny dluhopisy EPH 4,2% 30/9/2018 a CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020. Koncem dubna byla splacena směnka J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE) a za tyto uvolněné prostředky, navýšené o nové prostředky investorů, byla koupena další dvouletá směnka JTPE. V květnu byla splacena další směnka JTPE a opět za tyto uvolněné prostředky, navýšené o nové prostředky investorů, byla koupena další směnka JTPE. V dalších dnech byla za nové prostředky od investorů nakoupena nová směnka vydaná společností Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH). Začátkem června byla opět splacena směnka JTPE a jako v předchozích případech byla za tyto uvolněné prostředky, navýšené o nové prostředky investorů, koupena další směnka JTPE. V závěru druhého čtvrtletí byla odprodána část dluhopisů ROCKAWAY 8,00% 31/12/2019, a za volné prostředky byly nakoupeny dluhopisy SLAVIA CAPITAL Group 5,00% 28/02/2019 a SLAVIA CAPITAL Group XXII 5,00% 30/06/2019. Finálně byly vypořádány repo operace s akciemi BHP.

Po splacení dluhopisu Dairewa 5,0% 6/7/2016 a směnky J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE) byla nakoupena směnka EP Industries a.s. (EPI). A nová směnka JTPE. Koncem července byly nakoupeny dluhopisy Unicapital Energy 5,1% 28/12/2020. Začátkem následujícího měsíce byla pořízena směnka EPI. V dalších dnech byla splacena další směnka EPI a za tyto uvolněné prostředky, navýšené o nové prostředky investorů, byla koupena další směnka EPI. V září došlo k nákupu dluhopisů CPI 4,85% 22/8/2042, ke splacení směnky JTPE a dluhopisu ABS JETS 6,50% 30/09/2016.

Počátkem října byly prodány dluhopisy EPH 4,2% 30/9/2018. Byly nakoupeny dluhopisy SLAVIA CAPITAL Group XXII 5,00% 30/06/2019 a SLAVIA CAPITAL Group XXIII 5,00% 29/09/2019. V dalších dnech byly prodány další kusy dluhopisu EPH 4,2% 30/9/2018 a dluhopisy Unicapital

Energy 5,1% 28/12/2020. Koncem října byla splacena směnka společnosti Czech Property Investments, a.s. (CPI) a směnka společnosti J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Další směnka JTPE byla splacena v polovině listopadu a za tyto prostředky, navýšené o další prostředky, byla pořízena nová směnka JTPE. V dalších dnech byly nakoupeny dluhopisy CPI 4,65% 11/12/2022. Na přelomu listopadu a prosince byla koupena směnka společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH), byla splacena směnka JTPE a za volné prostředky pořízena nová směnka JTPE. V závěru roku byla pořízena další směnka JTPE.

Významnou událostí, týkající se fondu, je rozhodnutí investiční společnosti ukončit existenci fondu HIGH YILED EUR. Fond HIGH YILED EUR zanikl k datu 1. 1. 2017 a to sloučením s fondem HIGH YIELD CZK. Oba fondy mají totožnou investiční strategii a liší se pouze referenční měnou. Nedošlo k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem. Ani v případě vlastníků zaknihovaných cenných papírů, vydaných zanikajícím fondem, nedošlo k žádným negativním dopadům na jejich zájmy, týkající se investiční strategie fondů v oblasti druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu, včetně investičních limitů. V případě vlastníků podílových listů zanikajícího fondu, kteří nevyužili nabídky na odkup bez jakýchkoliv sankcí, došlo ke změně referenční měny fondu.

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty a reverzní repo. Protistranami měnových derivátů jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda. Fond má uzavřeno jedno reverzní repo s akciemi 115 00 kusů BHP, přičemž obchod byl uzavřen za obvyklých tržních podmínek.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Dluhové cenné papíry	2 707 526 530,00	99,72
Hotovost	7 732 089,82	0,28

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	128	166	188	124 688	127 330	4 610	124 562	0,50
2	JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	79 576	82 560	2 900	78 358	2,80
3	CPI 4,85% 22/8/2042	CZ0003502940	CZ	128	166	188	70 151	71 207	70 000 000	70 000	0,28
4	SLAVIA CAPITAL Group XXIII 5,00% 2	SK4110002561	SK	132	168	188	64 879	66 473	2 500	67 550	22,73
5	SLAVIA CAPITAL Group XXII 5,00% 30	SK4110002520	SK	132	168	188	65 033	65 458	2 500	67 550	22,73
6	SLAVIA CAPITAL Group 5,00% 28/02/20	SK4110002462	SK	132	168	188	52 128	53 545	2 000	54 040	18,18
7	CPI 4,65% 11/12/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	50 110	51 349	50 000 000	50 000	0,20
8	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	47 000	47 893	47 000 000	47 000	4,02
9	JTFG 5,2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	45 001	46 358	15	45 000	0,32
10	CPI Finance Slovakia 5,85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	35 549	36 602	1 300	35 126	0,14
11	ROCKAWAY 8,00% 31/12/2019	LD_01967631	CZ	132	168	188	33 640	35 960	29	29 000	5,80
12	JTSEC 6,25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	18 361	18 843	6	18 000	1,50
13	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	14 760	16 280	740	19 995	0,71
14	Smenka EPI CZK 5,7 20180216 - HCZ	S_EPIC000107	CZ	132	168	188	100 000	105 060	1	100 000	6,42
15	Smenka JTPE CZK 6,5 20171027 - HCZ	S_JTPC002621	NL	132	168	188	85 000	91 585	1	85 000	0,51
16	Smenka EPI CZK 5,55 20180817 - HCZ	S_EPIC000126	CZ	132	168	188	80 000	81 727	1	80 000	5,13
17	Smenka EPH CZK 4,65 20181129 - HCZ	S_EPHC000119	CZ	132	168	188	80 000	80 326	1	80 000	2,88
18	Smenka JTPE CZK 5,00 20170616 - HCZ	S_JTPC003541	NL	132	168	188	61 231	61 608	1	61 231	0,37
19	Smenka EPI CZK 5,9 20171208 - HCZ	S_EPIC000086	CZ	132	168	188	54 702	59 786	1	54 702	3,51
20	Smenka JTPE CZK 6,50 20180504 - HCZ	S_JTPC003122	NL	132	168	188	54 000	56 366	1	54 000	0,33
21	Smenka JTPE CZK 6,50 20180518 - HCZ	S_JTPC003188	NL	132	168	188	50 000	52 066	1	50 000	0,30
22	Smenka EPI CZK 5,55 20180713 - HCZ	S_EPIC000119	CZ	132	168	188	50 000	51 338	1	50 000	3,21
23	Smenka EPI CZK 5,55 20180803 - HCZ	S_EPIC000123	CZ	132	168	188	50 000	51 148	1	50 000	3,21
24	Smenka JTPE CZK 6,5 20180105 - HCZ	S_JTPC002788	NL	132	168	188	47 000	50 080	1	47 000	0,28
25	Smenka EPH CZK 5,9 20170512 - HCZ	S_EPHC000059	CZ	132	168	188	40 000	45 030	1	40 000	1,44
26	Smenka EPI CZK 5,9 20171020 - HCZ	S_EPIC000082	CZ	132	168	188	40 493	44 578	1	40 493	2,60
27	Smenka EPI CZK 5,4 20180525 - HCZ	S_EPIC000113	CZ	132	168	188	43 000	44 400	1	43 000	2,76
28	Smenka CPI CZK 7,00 20170721 - HCZ	S_CPIC000154	CZ	132	168	188	40 000	44 089	1	40 000	0,30
29	Smenka CPI CZK 6,50 20170915 - HCZ	S_CPIC000163	CZ	132	168	188	40 000	43 412	1	40 000	0,30
30	Smenka CPI CZK 6,50 20170927 - HCZ	S_CPIC000165	CZ	132	168	188	40 000	43 312	1	40 000	0,30
31	Smenka CPI CZK 8,00 20170303 - HCZ	S_CPIC000125	CZ	132	168	188	35 000	40 224	1	35 000	0,26
32	Smenka JTPE CZK 5,00 20170421 - HCZ	S_JTPC003665	NL	132	168	188	40 000	40 011	1	40 000	0,24
33	Smenka JTPE CZK 6,7 20170407 - HCZ	S_JTPC002254	NL	132	168	188	35 057	39 162	1	35 057	0,21
34	Smenka CPI CZK 6,50 20171006 - HCZ	S_CPIC000166	CZ	132	168	188	35 000	37 842	1	35 000	0,26
35	Smenka EPI CZK 5,4 20171030 - HCZ	S_EPIC000099	CZ	132	168	188	35 000	37 216	1	35 000	2,25
36	Smenka CPI CZK 8,00 20170127 - HCZ	S_CPIC000117	CZ	132	168	188	32 000	36 966	1	32 000	0,24
37	Smenka JTPE CZK 6,5 20170927 - HCZ	S_JTPC002569	NL	132	168	188	34 000	36 815	1	34 000	0,20
38	Smenka JTPE CZK 6,5 20180323 - HCZ	S_JTPC003017	NL	132	168	188	35 000	36 770	1	35 000	0,21
39	Smenka CPI CZK 8,00 20170303 - HCZ	S_CPIC000126	CZ	132	168	188	30 000	34 405	1	30 000	0,23
40	Smenka CPI CZK 6,50 20170915 - HCZ	S_CPIC000164	CZ	132	168	188	30 000	32 527	1	30 000	0,23
41	Smenka JTPE CZK 5,00 20180608 - HCZ	S_JTPC003245	NL	132	168	188	30 000	30 851	1	30 000	0,18
42	Smenka JTPE CZK 6,7 20170113 - HCZ	S_JTPC002006	NL	132	168	188	27 000	30 717	1	27 000	0,16
43	Smenka CPI CZK 8,00 20170106 - HCZ	S_CPIC000113	CZ	132	168	188	25 000	28 967	1	25 000	0,19
44	Smenka EPH CZK 5,9 20170303 - HCZ	S_EPHC000051	CZ	132	168	188	25 000	28 463	1	25 000	0,90
45	Smenka CPI CZK 8,00 20170512 - HCZ	S_CPIC000140	CZ	132	168	188	25 000	28 315	1	25 000	0,19
46	Smenka CPI CZK 8,00 20170526 - HCZ	S_CPIC000141	CZ	132	168	188	25 000	28 271	1	25 000	0,19
47	Smenka CPI CZK 5,50 20180105 - HCZ	S_CPIC000178	CZ	132	168	188	26 000	27 442	1	26 000	0,20
48	Smenka EPI CZK 5,9 20171229 - HCZ	S_EPIC000090	CZ	132	168	188	25 165	27 430	1	25 165	1,61
49	Smenka CPI CZK 7,00 20170818 - HCZ	S_CPIC000158	CZ	132	168	188	25 000	27 421	1	25 000	0,19
50	Smenka JTPE CZK 6,7 20170421 - HCZ	S_JTPC002275	NL	132	168	188	24 434	27 232	1	24 434	0,15
51	Smenka EPH CZK 5,9 20171116 - HCZ	S_EPHC000084	CZ	132	168	188	21 169	23 208	1	21 169	0,76
52	Smenka JTPE CZK 5,00 20170214 - HCZ	S_JTPC003586	NL	132	168	188	22 662	22 739	1	22 662	0,14
53	Smenka EPH CZK 5,9 20170310 - HCZ	S_EPHC000053	CZ	132	168	188	20 000	22 719	1	20 000	0,72
54	Smenka JTPE CZK 6,7 20170224 - HCZ	S_JTPC002131	NL	132	168	188	20 136	22 660	1	20 136	0,12
55	Smenka JTPE CZK 6,7 20170317 - HCZ	S_JTPC002199	NL	132	168	188	20 184	22 626	1	20 184	0,12
56	Smenka JTPE CZK 6,5 20170825 - HCZ	S_JTPC002511	NL	132	168	188	20 732	22 570	1	20 732	0,12
57	Smenka EPH CZK 5,9 20170526 - HCZ	S_EPHC000062	CZ	132	168	188	20 000	22 470	1	20 000	0,72
58	Smenka EPH CZK 5,9 20170707 - HCZ	S_EPHC000069	CZ	132	168	188	20 000	22 334	1	20 000	0,72
59	Smenka EPI CZK 5,9 20180314 - HCZ	S_EPIC000096	CZ	132	168	188	20 000	21 532	1	20 000	1,28
60	Smenka CPI CZK 7,50 20170414 - HCZ	S_CPIC000135	CZ	132	168	188	18 000	20 334	1	18 000	0,14
61	Smenka JTPE CZK 5,00 20180713 - HCZ	S_JTPC003301	NL	132	168	188	17 000	17 410	1	17 000	0,10
62	Smenka JTPE CZK 6,7 20170127 - HCZ	S_JTPC002076	NL	132	168	188	15 000	16 949	1	15 000	0,09
63	Smenka JTPE CZK 6,7 20170526 - HCZ	S_JTPC002335	NL	132	168	188	15 000	16 622	1	15 000	0,09
64	Smenka JTPE CZK 6,7 20170127 - HCZ	S_JTPC002047	NL	132	168	188	11 276	12 771	1	11 276	0,07
65	Smenka JTPE CZK 6,5 20180105 - HCZ	S_JTPC002802	NL	132	168	188	12 000	12 765	1	12 000	0,07
66	Smenka EPI CZK 5,9 20171116 - HCZ	S_EPIC000083	CZ	132	168	188	11 000	12 060	1	11 000	0,71
67	Smenka JTPE CZK 6,7 20170303 - HCZ	S_JTPC002140	NL	132	168	188	10 000	11 250	1	10 000	0,06

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7898/570, ke sp. zn. Sp/2010/588/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052684 a DIČ CZ683092041. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473618. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Fond byl otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond byl fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

K rozhodnému dni 1. ledna 2017 došlo k sloučení fondu s fondem kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, který má právní formu podílového fondu a fond &T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond sloučením zanikl.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu bylo dosažení kapitálového růstu v střednědobém horizontu a stabilního zhodnocení majetku fondu nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů a jiných obdobných investičních nástrojů včetně směnek, a to bez ohledu na emitenta, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Byly využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investoval především do duhopisů, směnek a nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond byl zaměřen zejména na krátkodobé a střednědobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Výjimečně mohl fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu nebyla stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nebyl stanoveny, řídil je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Investiční limity mohly být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny mohlo být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond nebyl ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Fond byl určen investorům, kteří se chtěli podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které byly do fondu pořizovány, byly takové, které si byla ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie mohlo dojít, pokud se jednalo o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu bylo EUR. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytovaly žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesledoval žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíroval žádný určitý index.

Fond byl smíšeným fondem, který investoval do různých druhů aktiv na různých trzích a neměl stanoveny přesné limity pro podíl majetkových hodnot, které mohly být nabyty do jmění fondu.

Fond byl vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtěli střednědobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří měli zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří byli ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace

investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond byl tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtěli podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu byl minimálně 1 rok, investoři museli být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž byl fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy měly podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy byly vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nebyly přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nebyly přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani nebyla jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu byla 1,00 EUR. Podílové listy fondu byly vydávány v EUR. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473618. Podílníkem mohla být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikala dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu byla možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu byl povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy byly převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělil souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňoval podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup administrátorovi fondu**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,01%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nevyplácel žádné výnosy, zisk byl plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj fondového kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu (viz následující graf).

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,97%, a to z hodnoty 1,3111 EUR na hodnotu 1,3763 EUR. Fond dosáhl v průběhu sledovaného období zhodnocení za poslední měsíc 0,28%, za poslední tři měsíce 0,89%, za posledních šest měsíců 2,37%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (1 rok) dosahuje 4,96% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 4,97%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,21% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 37,63%).

V prvním a druhém čtvrtletí roku 2016 nedošlo k větším změnám portfolia. Začátkem ledna došlo ke splacení směnky J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). Za směnečnou sumu byla pořízena nová směnka JTPE. V dalších dnech byly prodány dluhopisy Dairewa 5,0% 6/7/2016. Před koncem čtvrtletí byl prolongován buy&sell s akciemi BHP. Za volné prostředky byly v dubnu nakoupeny dluhopisy CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020. V závěru druhého čtvrtletí byly finálně vypořádány repo operace s akciemi BHP.

Stejně jako v prvním a druhém čtvrtletí ani v třetím čtvrtletí roku 2016 nedošlo k větším změnám portfolia. Počátkem třetího čtvrtletí byly splaceny dluhopisy Dairewa 5,0% 6/7/2016. V srpnu došlo k nákupu podílových listů fondu J&T HIGH YIELD CZK. Důvodem byla příprava na avizované sloučení s tímto fondem. V září byly nakoupeny dluhopisy Eurovea 4,50% 7/9/2022.

Nejdůležitější událostí, týkající se fondu, bylo rozhodnutí investiční společnosti ukončit existenci fondu k datu 1.1.2017 a to sloučením s fondem HIGH YIELD CZK. Oba fondy měly totožnou investiční strategii a lišily se pouze referenční měnou.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Dluhové cenné papíry	112 277 247,42	60,80
Ostatní	65 250 527,90	35,33
Hotovost	7 152 148,95	3,87

Položka ostatní je tvořena především pohledávkou za odkoupené podílové listy fondu HIGH YIELD CZK.

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	27 405	28 469	1 000	27 020	0,97
2	JTFG 5.25% 12/12/2018	SK4120010372	SK	128	166	188	17 628	18 048	650	17 563	0,13
3	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	10 321	11 132	380	10 268	0,21
4	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	128	166	188	10 812	11 048	400	10 808	0,04
5	Eurovea 4,50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	5 408	5 480	200	5 404	0,20
6	Smenka CPI EUR 7,50 20170106 - HEU	S_CPIC000112	CZ	132	168	188	20 432	22 826	1	19 870	0,15
7	Smenka JTPE EUR 6,5 20171211 - HEU	S_JTPC002724	NL	132	168	188	8 108	8 663	1	8 106	0,05
8	Smenka JTPE EUR 6,5 20180105 - HEU	S_JTPC002803	NL	132	168	188	6 215	6 611	1	6 215	0,04

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období a jedná se výhradě o zajišťovací měnové deriváty a reverzní repo. Protistranami měnových derivátů jsou pouze regulované bankovní protistrany, fond nevyužívá pákové instrumenty a k sledování a hodnocení rizik, spojených s těmito technikami, byly zvoleny metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda. Fond má uzavřeno jedno reverzní repo s akciemi 35 100 kusů BHP, přičemž obchod byl uzavřen za obvyklých tržních podmínek.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fondu byl přidělen NID 8880207823 a DIČ CZ683110717. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473683. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 8. března 2022. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků je zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nemovitosti nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, okres Frýdek-Místek, kraj Moravskoslezský (dále jen „Ostravice").

Fond po zahájení své činnosti primárně zainvestoval do pořízení následujících společností:

- OSTRAVICE HOTEL a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 74 911, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10910,
- OSTRAVICE VIEW a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11001,
- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999,
- OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 735, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11002 a
- OSTRAVICE CENTRUM a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 276 21 189, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11260 (dále jen „společnosti Ostravice").

Fond může dále investovat do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, na nichž bude prostřednictvím J&T REAL ESTATE CZ, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 26440547, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7146 (dále jen „JTRE") zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty"). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond může dále investovat do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem účasti na společnostech, které mohou mít také charakter účelových společností zřizovaných za účelem provedení daného rozvojového projektu, možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, potřebných pro realizaci některého z rozvojových projektů. Tyto společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle českého i cizího právního řádu.

Fond může nabývat uvedené nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou, zejména v oblasti obce Ostravice.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a kteří splňují následující požadavky na kvalifikovaného investora dle ZISIF.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou do přeměny fondu na otevřený podílový fond (8. března 2022), investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 100 000,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473683. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**15,00 % z kladného rozdílu aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů k rozhodnému dni odkupu a nominální hodnoty podílových listů**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**2,26%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok, a to vždy k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2012, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 0,72%, a to z hodnoty 100 000,000 Kč na hodnotu 100 722,4861 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2013 vzrostla o dalších 0,60%, a to na hodnotu 101 330,0323 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2014 poklesla o 5,47%, a to z hodnoty 101 330,0323 Kč na hodnotu 95 786,5927 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 3,46%, a to z hodnoty 95786,5927 Kč na hodnotu 99100,7498 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 poklesla o 3,15%, a to z hodnoty 99100,7498 Kč na hodnotu 95974,4657 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -0,85% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -4,03%).

Fond zahájil svou činnost v březnu 2012. Portfolio fondu bylo vytvořeno v souladu s plánovanou investiční strategií ze společností vlastnících nemovitosti nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů v lokalitě obce Ostravice.

Portfolio fondu bylo sestaveno z následujících společností:

- OSTRAVICE HOTEL a.s. (31,00% z aktiv fondu)
- OSTRAVICE VIEW a.s. (15,30% z aktiv fondu)
- OSTRAVICE SKI a.s. (6,70% z aktiv fondu)
- OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. a (32,91% z aktiv fondu)
- OSTRAVICE CENTRUM a.s. (14,09% z aktiv fondu)

K 1. lednu 2014 (rozhodné datum) se staly účinnými projekty převodu jmění společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. do majetku fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

Činnost a výkonnost fondu v roce 2014 až 2016 byla ovlivněna především skutečností, že došlo ke zpoždění v procesu schvalování územního plánu obce Ostravice. Do doby schválení (respektive) nabytí právní moci Územního plánu, fond nemohl legislativně započít územní řízení o parcelaci pro jednotlivé plochy v lokalitách HOTEL, DEVELOPMENT, VIEW a CENTRUM. Přesto již na začátku roku 2015 bylo například dokončeno zpracování urbanistických studií pro jednotlivé lokality, bylo připraveno schéma parcelace území, včetně řešení dopravní obslužnosti a vedení sítí. Byly zahájeny první zemní práce na projektu technického vysoušení údolní nivy lokality DEVELOPMENT. Byly prováděny úkony, které postupně řešily např. problematiku věcných břemen, přístupu ke

stávajícím pozemkům a stavbám v této lokalitě, zpřesnění a zaměření skutečného stavu místních komunikací apod.

Fond k rozhodnému dni nevlastní žádné akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry a ostatní podíly, kromě účastí popsaných dále.

Fond vlastní k rozhodnému dni účasti s rozhodujícím vlivem v následujících společnostech.

- OSTRAVICE HOTEL a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 74 911, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10910, vydáno 701 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 70 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor,
- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999, vydáno 1 101 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 110 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor,

Fond je v případě všech výše uvedených společností jediným akcionářem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. 100% podíl na základním kapitálu získal ke dni 21. března 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

Fond nemá s žádnou s výše uvedených společností v daném období uzavřenu ani ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku.

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	OSTRAVICE HOTEL	MU_27574911	CZ	X	X	X	69 440	80 593	701	70 100	100,00
2	OSTRAVICE SKI	MU_27585689	CZ	X	X	X	14 998	5 578	1 101	110 100	100,00

Fond nevydal žádné záruky za osoby s rozhodujícím vlivem, ani od nich žádné záruky nepřijal.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Hmotný majetek - pozemky	161 850 382,08	63,46
OSTRAVICE HOTEL, a.s.	80 593 000,00	31,60
Ostravice SKI, a.s.	5 578 000,00	2,19
Poskytnuté krátkodbé úvěry OSTRAVICE SKI, a.s.	4 505 915,08	1,77
Poskytnuté krátkodbé úvěry OSTRAVICE HOTEL, a.s.	1 841 640,50	0,72
Běžný účet CZK KB	562 108,23	0,22
Ostatní	122 318,00	0,05

Detailnější informace o hospodaření fondu a o vztazích k jednotlivým účastem jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový

list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T REALITY otevřený podílový fond

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880308794 a DIČ CZ683318158. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473956. Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen.

Dne 22. července 2014 došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti. Od té doby nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu, zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv ve fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Fond bude investovat do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, dále do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a bude využívat finanční instrumenty tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumenty s vysokým investorským rizikem.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování ranných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může dále investovat i do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty"). Nemovitostní aktiva mohou mít zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a

center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond může nabývat uvedené nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškeré výše uvedená majetkové hodnoty pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tyto majetkové hodnoty s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Referenční měnou fondu je EUR. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a kteří splňují následující požadavky na kvalifikovaného investora dle ZISIF.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 EUR. Podílové listy fondu jsou vydávány v EUR. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473956. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za 6 měsíců a to vždy k 30. červnu příslušného roku a k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2013, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence vzrostla o 1,41%, a to z hodnoty 1,000 EUR na hodnotu 1,0141 EUR. Aktuální hodnota fondu na podílový list za následující rok 2014 vzrostla o dalších 4,45%, a to z hodnoty 1,0141 EUR na hodnotu 1,0592 EUR. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 poklesla o 2,52%, a to z hodnoty 1,0592 EUR na hodnotu 1,0325 EUR. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 poklesla o 3,70%, a to z

hodnoty 1,0325 EUR na hodnotu 0,9943 EUR. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu (3 let) vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -0,17% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -0,57%).

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**15,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**1,88%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**0,00%**

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech, s výjimkou podílových listů fondu J&T HIGH YILED MONEY MARKET CZK OPF, které drží jako likvidní část svého portfolia.

J&T REALITY otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	J&T HIGH YIELD CZK OPF	CZ0008473600	CZ	X	X	X	100 000	104 977	77 035 667	77 036	4,00

Fond má v majetku dlouhodobý úvěr za standardních podmínek, zajištěný nemovitostmi. Jedná se o úvěr, poskytnutý společnosti Endeta, a.s. Úvěr byl do fondu pořízen na základě Smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 31. 7. 2013. Pořizovací cena (cena za postoupení pohledávky) byla 829 352 799,26 Kč. Fond poskytl v dalším období další úvěry. Reálná hodnota úvěru k 31. 12. 2016 je 1 075 450 000 Kč.

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
Pohledávky	1 075 450 000,00	85,65
Podílové listy	104 976 503,42	8,36
Hotovost	64 054 078,31	5,10
Ostatní	11 102 510,99	0,88

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy a investiční společnost je poskytuje na požádání přímo podílníkům fondu.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový

list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond je uzavřeným podílovým fondem, který není právnickou osobou. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Klasifikace fondů závazná pro členy AKAT ČR se nevztahuje na fondy kvalifikovaných investorů. Fond není řídícím ani podřízeným fondem. Institut shromáždění podílníků není zřízen

Ode dne vytvoření fondu nedošlo ke změně názvu fondu, k žádnému sloučení nebo splynutí, změně obhospodařovatele, změně administrátora, přeměně fondu a ani dalším obdobným událostem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování raných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond tedy bude investovat zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Obhospodařovatel uzavřel smlouvu s investičním manažerem, který bude vyhledávat a předkládat investičnímu výboru doporučení k jednotlivým investicím. Při hodnocení investic se bude přihlížet především k odbornosti a zkušenosti členů týmu ve firmě, inovativnosti produktu nebo služby, velikosti trhu a tržní příležitosti pro daný produkt nebo službu, globálnímu tržnímu potenciálu, kvalitě zpracování projektu, strukturovanému podnikatelskému a finančnímu plánu, funkčnímu příjmovému modelu a mnoha dalším informacím.

Fond je vhodný pro kvalifikované investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních a kteří splňují následující požadavky na kvalifikovaného investora dle ZISIF.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu majetkových hodnot, a to i majetkových hodnot s vysokým rizikem, a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory splňující výše popsané požadavky.

Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je dán dobou mezi investicí investora a datem ukončení základní investiční strategie, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

Podílové listy mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Podílové listy jsou vydány ve formě na jméno. Podílové listy fondu nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani nejsou přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému, ani není jejich cena uveřejňována prostřednictvím evropského regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1,00 CZK. Podílové listy fondu jsou vydávány v CZK. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Podílníkem může být jakákoli fyzická nebo právnická osoba. Práva z podílového listu fondu podílníkovi fondu vznikají dnem jeho připsání na účet vlastníka cenných papírů v CDCP nebo v samostatné evidenci. Změna osoby vlastníka podílového listu fondu je možná převodem

nebo přechodem ve smyslu zákona. Nabyvatel podílového listu fondu v případě přechodu vlastnického práva k podílovému listu je povinen bez zbytečného odkladu informovat obhospodařující investiční společnost o změně vlastníka. Podílové listy jsou převoditelné pouze se souhlasem administrátora. Administrátor udělí souhlas s převodem podílového listu fondu pouze za podmínky, že zájemce o nabytí podílových listů splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.

Jednorázové poplatky účtované investorovi před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek (přirážka)	**0,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni připsání finančních prostředků na účet fondu**
Výstupní poplatek (srážka)	**3,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni ke dni doručení žádosti o odkup admnistrátorovi**
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Celková nákladovost	**12,74%**
Jedná se o údaj za předchozí účetní období	
Náklady hrazené z majetku speciálního fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi)	
Výkonnostní poplatek	**30,00% z rozdílu nárůstu hodnoty podílového listu oproti nominální hodnotě podílového listu**

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem je zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav Zábojník.

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou ročně a to k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v roce 2014, zobrazujeme pouze vývoj kapitálu fondu za celou existenci fondu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za necelý první rok existence poklesla o 2,31%, a to a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 0,9769 Kč. Důvodem bylo, že svou činnost fond reálně zahájil až v roce 2015. Fond zahájil vydávání podílových listů k datu 1. prosince 2014, a na konci roku 2014 měl pouze hotovost na účtu a náklady spojené s provozem fondu. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2015 vzrostla o 9,59%, a to z hodnoty 0,9769 Kč na hodnotu 1,0706 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za rok 2016 vzrostla o 16,34%, a to z hodnoty 1,0706 Kč na hodnotu 1,2455 Kč. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu a délce investičního horizontu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 11,10% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 24,55%).

V následující tabulce je uvedena skladba aktiv fondu.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Struktura majetku investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016		
Název aktiva	Celková reálná hodnota v Kč	Podíl na aktivech fondu v %
ICE GATEWAY	43 777 392,60	29,11
Hotovost	37 729 691,82	25,09
DATEIO	24 400 012,34	16,23
720 DEGREES	13 067 049,18	8,69
NOTRE GAME	9 903 300,00	6,59
PYGMALIOS	7 889 840,00	5,25
Pohledávky	7 221 592,48	4,80
ONE PUB	6 383 007,00	4,24

Následující tabulka informuje o portfoliu fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období.

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	ICE GATEWAY	MU_HRB153886	DE	X	X	X	28 031	43 777	7 482	202	18,29
2	DATEIO	MU_02216973	CZ	X	X	X	6 929	24 400	35 032	35	17,41
3	720 DEGREES	MU_25121036	FI	X	X	X	8 120	13 067	295	337	12,19
4	NOTRE GAME	MU_04489039	CZ	X	X	X	4 937	9 903	3 300	3	30,00
5	PYGMALIOS	MU_48234702	SK	X	X	X	7 898	7 890	1 000	27	19,99
6	ONE PUB	MU_04926099	CZ	X	X	X	6 383	6 383	40	40	20,00
7	ZYNCD	MU_08743156	GB	X	X	X	5 676	-	3 000	81	9,74
8	ZEITGEIST	MU_03740544	CZ	X	X	X	3 774	-	425	1 414	29,83

Detailnější informace o hospodaření fondu jsou uvedeny v účetní závěrce ověřené auditorem, která je společně se zprávou auditora v plném znění přílohou této zprávy a investiční společnost je poskytuje na požádání přímo podílníkům fondu.

Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu ke konci účetního období, údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list fondu ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám a další informace k těmto technikám, které investiční společnost používá k obhospodařování fondu, jsou uvedeny v

podrozvaze fondu a v příloze účetní závěrky, přičemž tyto hodnoty jsou ke konci účetního období. Fond nevyužívá pákové instrumenty.

Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou popsány v předchozí části této zprávy (souhrn nejdůležitějších aktivit v rozhodném období zprávy představenstva).

Informace o výši úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy. Za činnost administrátora není stanovena zvláštní úplata, administraci fondu provádí jeho obhospodařovatel a úplata administrátora je součástí úplaty obhospodařovatele. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli, depozitáři a auditorovi a údaje o dalších nákladech či daních, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky fondu, jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Identifikační údaje o portfolio manažerovi fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje depozitáře fondu v rozhodném období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Identifikační údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu a obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond, jsou uvedeny v úvodní části zprávy.

Nejsou vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků podílových listů fondu.

TABULKOVÁ ČÁST ZPRÁVY

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti vůči České národní bance.

Tabulky pro jednotlivé fondy následují za tabulkami investiční společnosti a jsou seřazeny podle fondů v abecedním pořadí.

Údaje o podílových listech, úplatách, vydáních a odkupech podílových listů, vyplacených výnosech a o fondovém kapitálu investičních fondů

Údaje o celkovém počtu podílových listů jednotlivých fondů vydaných a odkoupených v účetním období (v kusech i v celkové částce), údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných fondy, které jsou v oběhu ke konci účetního období a hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Údaje o celkovém počtu cenných papírů investičních fondů vydaných a odkoupených v sledovaném období, o počtu vydaných cenných papírů fondů na konci období a o hodnotě						
Název fondu	Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů v ks	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
	ks	Objem v měně	ks	Objem v měně		
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	101 893 854	129 121 434,40 Kč	924 990 502	1 183 669 662,47 Kč	1 547 511 162	- Kč
J&T BOND EUR OPF	1 476 494	1 932 400,30 €	478 784	616 198,24 €	2 011 067	- €
J&T KOMODITNÍ OPF	3 157 203	1 614 588,60 Kč	28 519 183	14 256 278,47 Kč	170 509 797	- Kč
J&T LIFE 2025	30 026 816	30 963 046,00 Kč	129 237 753	129 674 578,83 Kč	227 041 390	- Kč
J&T LIFE 2030	11 995 120	12 276 491,60 Kč	46 533 425	46 232 123,26 Kč	112 496 258	- Kč
J&T LIFE 2035	11 146 542	11 344 590,90 Kč	45 261 198	44 646 275,85 Kč	108 809 892	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	430 021 427	519 214 622,00 Kč	3 049 600 099	3 678 580 915,27 Kč	5 369 949 237	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	1 782 654	3 640 079,80 Kč	5 735 744	10 498 515,08 Kč	91 243 969	- Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	20 779 545	143 707 772,00 Kč	29 376	201 644,37 Kč	168 880 926	- Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	36 559 033	51 693 260,10 Kč	48 110 587	67 871 580,84 Kč	236 519 143	- Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	387 260 415	519 262 436,20 Kč	888 048 274	1 183 505 463,87 Kč	1 924 078 771	- Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	1 239 329	1 690 831,00 €	1 167 778	1 574 895,66 €	4 953 565	- €
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	2 300	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- €	-	- €	46 658 833	- €
J&T VENTURES I UPF	-	- Kč	41 938 490	53 999 999,72 Kč	110 938 490	- Kč

Údaje o fondovém kapitálu na jeden podílový list jednotlivých fondů ke konci účetního období a srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jeden podílový list za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014	
Název fondu	Celkový fondvý kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondvý kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový fondvý kapitál fondu v měně fondu	Fondový kapitál fondu na PL v měně fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální						
J&T BOND CZK OPF	2 035 124 100,27 Kč	1,3150 Kč	886 640 595,31 Kč	1,2239 Kč	453 541 637,16 Kč	1,1682 Kč
J&T BOND EUR OPF	2 676 835,65 €	1,3310 €	3 731 182,52 €	1,2400 €	3 158 899,28 €	1,1855 €
J&T KOMODITNÍ OPF	91 660 352,10 Kč	0,5375 Kč	72 856 547,92 Kč	0,5019 Kč	66 147 723,92 Kč	0,6323 Kč
J&T LIFE 2025	236 902 412,07 Kč	1,0434 Kč	128 836 297,70 Kč	1,0078 Kč	40 506 690,54 Kč	1,0054 Kč
J&T LIFE 2030	116 751 482,75 Kč	1,0378 Kč	78 030 105,66 Kč	1,0009 Kč	40 220 913,39 Kč	1,0039 Kč
J&T LIFE 2035	112 423 613,08 Kč	1,0332 Kč	74 439 929,74 Kč	0,9965 Kč	40 585 015,49 Kč	1,0024 Kč
J&T MONEY CZK OPF	6 586 955 675,41 Kč	1,2266 Kč	3 216 838 452,90 Kč	1,1696 Kč	1 378 527 923,63 Kč	1,1237 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	195 489 278,08 Kč	2,1424 Kč	174 054 790,21 Kč	1,9939 Kč	164 908 074,56 Kč	1,9245 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 176 817 101,23 Kč	6,9683 Kč	1 283 979 669,40 Kč	6,7709 Kč	1 254 200 934,13 Kč	6,5703 Kč
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní						
J&T FLEXIBILNÍ OPF	336 912 505,96 Kč	1,4244 Kč	314 576 380,48 Kč	1,3983 Kč	262 904 841,04 Kč	1,3888 Kč
Fondy kvalifikovaných investorů						
J&T FVE UPF	1 135 034 077,13 Kč	1,4911 Kč	1 073 958 778,55 Kč	1,4108 Kč	1 003 791 189,16 Kč	1,3186 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	2 628 701 944,62 Kč	1,3662 Kč	1 850 680 462,81 Kč	1,3002 Kč	1 367 410 534,26 Kč	1,2384 Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	6 828 246,55 €	1,3784 €	6 602 809,65 €	1,3139 €	6 936 424,25 €	1,2442 €
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	220 741 271,22 Kč	95 974,4657 Kč	227 931 724,58 Kč	99 100,7498 Kč	220 309 163,25 Kč	95 786,5927 Kč
J&T REALITY OPF	46 392 954,74 €	0,9943 €	48 178 012,56 €	1,0325 €	49 424 486,03 €	1,0592 €
J&T VENTURES I UPF	138 178 082,64 Kč	1,2455 Kč	73 872 637,04 Kč	1,0706 Kč	67 408 108,00 Kč	0,9769 Kč

Výše úplaty určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T BOND EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80% max 2,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	1,00 % z hodnoty VK a 1,00 % z hodnoty aktiv a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího 8,00%	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a 1,00 % průměrné roční hodnoty aktiv fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T REALITY OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu
J&T VENTURES I UPF	maximálně 3 267 000 Kč ročně	0,032 % z hodnoty fondového kapitálu fondu

Údaje o schválení aktuálního znění statutů investičních fondů a informace o datu následující aktualizace údajů uvedených ve statutech, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci

Název fondu	Datum poslední aktualizace nebo účinnosti schválení aktuálního znění statutu fondu	Plánovaná aktualizace statutu
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální		
J&T BOND CZK OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T BOND EUR OPF	19.2.2016	Fond k 31.12.2016 zanikl
J&T KOMODITNÍ OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T LIFE 2025	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T LIFE 2030	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T LIFE 2035	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T MONEY CZK OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
J&T PERSPEKTIVA OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní		
J&T FLEXIBILNÍ OPF	17.2.2017	Aktualizace statutu a klíčových informací proběhne do 35 pracovních dnů od začátku roku 2018
Fondy kvalifikovaných investorů		
J&T FVE UPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017
J&T HIGH YIELD CZK OPF	1.1.2017	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017
J&T HIGH YIELD EUR OPF	1.7.2016	Fond k 31.12.2016 zanikl
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017
J&T REALITY OPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017
J&T VENTURES I UPF	1.7.2016	Aktualizace statutu proběhne do konce června 2017

Údaje z rozvahy investiční společnosti a výkazu zisku a ztrát investiční společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	196 076
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	116 274
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	116 274
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	5 352
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	5 352
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	2 773
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 773
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	70 860
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	817

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	196 076
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	62 585
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	7 208
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	7 208
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	-
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	221
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	221
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	5 831
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	96 231

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	209
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	209
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	203 925
Náklady na poplatky a provize	9	- 59 926
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 1
Ostatní provozní výnosy	11	5 072
Ostatní provozní náklady	12	- 40
Správní náklady (Σ)	13	- 28 685
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 17 335
Mzdy a platy zaměstnanců	15	- 13 326
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	- 3 845
Ostatní náklady na zaměstnance	17	- 164
Ostatní správní náklady	18	- 11 350
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 19
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 19
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	- 1 631
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	118 904
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 22 673
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	96 231

Údaje k investičním fondům
(v abecedním pořadí)

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	2 081 245
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	160 856
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	160 856
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1 769 552
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 769 552
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	97 192
Akcie	13	-
Podílové listy	14	97 192
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	53 645
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	2 081 245
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	46 121
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	336 137
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	1 547 511
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	57 541
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	93 935

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	58 248
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	58 247
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 944
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 944
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 17 299
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	55 341
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 45
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 45
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	99 189
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 5 254
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	93 935

¶

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	SPDR Barclays US High Yield Bond ET	US78464A4177	US	138	174	190	91 773	97 192	104 000	2 666	0,03

¶

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

G	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFIGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	69 125	69 201	23	69 000	0,49
3	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	62 442	67 377	2 300	62 146	1,28
4	PEMEX 1.875% 21/4/2022	XS1172947902	MX	128	166	188	61 687	62 709	2 378	64 254	0,00
5	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	59 717	60 284	2 200	59 444	2,20
6	Rustonka (Gramexo) 0% 13/9/2021	CZ0003514861	CY	128	166	188	58 935	58 610	2 500	75 000	5,38
7	Wind Acquisition Finance 7% 23/4/20	XS1055940206	LU	128	166	188	55 739	57 086	2 000	54 040	0,02
8	Garfunkelux 7.5% 1/8/2022	XS1263891910	LU	128	166	188	43 439	46 834	1 600	43 232	0,13
9	SPP Infrastructure 2.625% 12/2/2025	XS1185941850	NL	128	166	188	44 604	44 630	1 500	40 530	0,12
10	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	42 166	43 966	14	42 000	3,51
11	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	128	166	188	42 782	43 677	1 556	42 043	0,10
12	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	37 274	42 901	1 950	52 689	1,88
13	Ardagh 4.25% 15/1/2022	XS1082043388	IE	128	166	188	42 313	42 837	1 500	40 530	0,02
14	CPI BYTY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	39 120	42 640	39 000	39 000	0,16
15	INEOS 4% 1/5/2023	XS1117296209	GB	128	166	188	38 458	42 353	1 500	40 530	0,20
16	Chemours 6.125% 15/5/2023	XS1382783527	US	128	166	188	40 802	40 857	1 500	40 530	0,07
17	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	39 001	40 177	13	39 000	0,28
18	Glencore 1.25% 17/3/2021	XS1202846819	LU	128	166	188	32 517	38 412	1 400	37 828	0,01
19	Banco Santander 6.25% perp	XS1043535092	ES	128	166	188	37 295	38 127	15	40 530	0,00
20	SANTOS FINANCE 8 1/4 09/22/70	XS0543710395	AU	128	166	188	36 751	37 382	1 300	35 126	0,13
21	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	128	166	188	35 226	36 008	1 300	35 126	0,10
22	CPI 4.65% 11/12/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	35 001	35 944	35 000 000	35 000	0,14
23	Anheuser Busch 0.875% 17/3/2022	BE6285452460	BE	128	166	188	33 898	34 934	1 250	33 775	0,00
24	Merck 3.375% 12/12/2074	XS1152343668	DE	128	166	188	35 516	34 802	1 214	32 802	0,08
25	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	33 777	33 824	1 250	33 775	0,24
26	CPI 4.75% 22/08/2042	CZ0003502932	CZ	128	166	188	32 043	32 540	32 000 000	32 000	0,13
27	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	30 001	31 065	30 000	30 000	0,08
28	Allied Irish Banks 4.125% 26/11/202	XS1325125158	IE	128	166	188	27 842	30 324	1 100	29 722	0,05
29	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	29 174	29 551	29 000 000	29 000	2,48
30	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	28 174	29 488	1 050	28 371	0,02
31	Vimpelcom 7.748% 02/02/2021	XS0587031096	IE	128	166	188	25 602	29 485	1 000	25 639	0,09
32	Hellenic Telecom 3.5% 9/7/2020	XS1086785182	GB	128	166	188	25 693	28 159	1 000	27 020	0,06
33	Loxam 3.50% 3/5/2023	XS1401324972	FR	128	166	188	27 738	27 821	1 021	27 587	0,11
34	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	27 231	27 604	1 000	27 020	0,56
35	Smenka CPI CZK 5.50 20171120 - BCZ	S_CPIC000171	CZ	132	168	188	25 000	26 533	1	25 000	0,19
36	Smenka EPI CZK 5.75 20190115 - BCZ	S_EPIC000105	CZ	132	168	188	25 000	26 382	1	25 000	1,60
37	Smenka EPI CZK 5.75 20190621 - BCZ	S_EPIC000116	CZ	132	168	188	25 000	25 752	1	25 000	1,60
38	Sappi 3.375% 1/4/2022	XS1117298676	AT	128	166	188	23 011	25 523	900	24 318	0,06
39	Smenka EPH CZK 4.65 20181005 - BCZ	S_EPHC000113	CZ	132	168	188	25 000	25 277	1	25 000	0,90
40	Valeant 6.75% 15/8/2018	USC96715AC84	CA	128	166	188	23 289	25 262	1 000	25 639	0,01
41	Smenka EPI CZK 5.75 20191220 - BCZK	S_EPIC000143	CZ	132	168	188	25 000	25 035	1	25 000	1,60
42	OMV 5.25% perp	XS1294342792	AT	128	166	188	19 669	21 754	730	19 725	0,01

¶

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 4 099	0

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 605 100
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	164 452
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	97 192
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 4 099
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	160 856
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

¶

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	72 576
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 561
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 561
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	66 167
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	66 167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	3 832
Akcie	13	-
Podílové listy	14	3 832
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	16
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	72 576
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	248
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 6 076
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	54 339
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	16 993
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7 072

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	4 366
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	4 366
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	221
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	221
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 268
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 159
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 10
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 10
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	7 468
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 396
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	7 072

¶

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	SPDR Barclays US High Yield Bond ET	US78464A4177	US	138	174	190	3 563	3 832	4 100	105	0,00

¶

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	5 528	5 694	200	5 404	0,19
3	JTFG 5.25% 12/12/2018	SK4120010372	SK	128	166	188	5 539	5 553	200	5 404	0,04
4	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	128	166	188	5 416	5 540	200	5 404	0,02
5	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	4 445	4 484	4 400 000	4 400	0,38
6	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	4 055	4 394	150	4 053	0,08
7	CPI BYTY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	3 000	3 280	3 000	3 000	0,01
8	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	3 000	3 140	1	3 000	0,25
9	Garfunkelux 7.5% 1/8/2022	XS1263891910	LU	128	166	188	2 682	2 927	100	2 702	0,01
10	Altice 5.25% 15/2/2023	XS1181246775	LU	128	166	188	2 695	2 908	100	2 702	0,00
11	Wind Acquisition Finance 7% 23/4/20	XS1055940206	LU	128	166	188	2 735	2 854	100	2 702	0,00
12	Sappi 3.375% 1/4/2022	XS1117298676	AT	128	166	188	2 557	2 836	100	2 702	0,01
13	INEOS 4% 1/5/2023	XS1117296209	GB	128	166	188	2 513	2 823	100	2 702	0,01
14	Bayer 3.75% 1/7/2074	DE000A11QR73	DE	128	166	188	2 657	2 808	100	2 702	0,00
15	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	128	166	188	2 681	2 807	100	2 702	0,01
16	Allied Irish Banks 4.125% 26/11/202	XS1325125158	IE	128	166	188	2 530	2 757	100	2 702	0,00
17	Glencore 1.25% 17/3/2021	XS1202846819	LU	128	166	188	2 122	2 744	100	2 702	0,00
18	Volkswagen 4.625% perp	XS1048428442	NL	128	166	188	1 965	2 286	80	2 162	0,00
19	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	2 166	2 192	80	2 162	0,08
20	OMV 5.25% perp	XS1294342792	AT	128	166	188	1 886	2 086	70	1 891	0,00
21	CPI 4.65% 11/12/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	2 001	2 054	2 000 000	2 000	0,01

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	66 167
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	3 832
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	-
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	2 561
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	339 818
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	25 144
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	25 144
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	303 974
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	84 100
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	219 874
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	10 621
Akcie	13	-
Podílové listy	14	10 621
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	79
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	339 818
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	2 905
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	12 139
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	236 519
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	82 097
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	6 158

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	6 394
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	6 394
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 477
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	3 575
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 10
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 10
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	6 482
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 324
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	6 158

¶

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	BNP Paribas Flexi I US Mortgage Fun	LU1080341909	LU	122	160	186	10 284	10 621	4 000	103	0,17

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	ST.DLUHOP. VAR 19/11/2027	CZ0001004105	CZ	104	158	184	20 285	20 756	2 000	20 000	0,00
3	PRAHA 4.25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	104	148	180	9 961	12 013	10	10 000	0,10
4	ST. DLUHOP 2.4% 17/9/2025	CZ0001004253	CZ	104	158	184	11 735	11 746	1 000	10 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 869	1 000	10 000	0,00
6	ST.DLUHOP. VAR 9/12/2020	CZ0001004113	CZ	104	158	184	10 034	10 220	1 000	10 000	0,00
7	US Treasury I/L 0.125% 15/7/2026	US912828S505	US	106	152	184	10 000	10 006	4 000	10 256	0,00
8	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1.875% 12/	AT0000A1LJH1	AT	104	148	180	9 456	9 769	350	9 457	0,08
9	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	104	148	180	9 483	9 471	350	9 457	0,07
10	PEMEX 1.875% 21/4/2022	XS1172947902	MX	104	148	180	9 139	9 230	350	9 457	0,00
11	GM Financial 1.875% 15/10/2019	XS1121198094	NL	104	148	180	8 288	8 472	300	8 106	0,02
12	MOL 2.625% 28/4/2023	XS1401114811	HU	104	148	180	8 047	8 421	300	8 106	0,02
13	Raiffeisen Bank 2.75% 10/7/2017	XS0803117612	AT	104	148	180	8 350	8 334	3	8 106	0,00
14	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	104	148	180	8 159	8 310	300	8 106	0,02
15	CETIN 1.423% 6/12/2021	XS1529934801	NL	104	148	180	8 115	8 307	300	8 106	0,03
16	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	104	148	180	8 109	8 281	300	8 106	0,17
17	Carrefour VAR 20/4/2021	FR0013155868	FR	104	148	180	8 111	8 181	3	8 106	0,02
18	Astrazeneca 0.25% 12/5/2021	XS1411403709	GB	104	148	180	8 082	8 158	300	8 106	0,00
19	Telefonica 0.75% 13/4/2022	XS1394777665	ES	104	148	180	8 109	8 143	3	8 106	0,00
20	Wendel SA 1% 20/04/2023	FR0013213709	FR	104	148	180	8 082	7 984	3	8 106	0,01
21	Lukoil 3.416% 24/4/2018	XS0919502434	NL	104	148	180	6 983	7 837	300	7 692	0,00
22	Turk Telekom 3.75% 19/6/2019	XS1028952155	TR	104	148	180	7 344	7 637	300	7 692	0,03
23	US Treasury 2.875% 15/8/2045	US912810RN00	US	106	152	184	7 526	7 465	3 000	7 692	0,00
24	Merck 3.375% 12/12/2074	XS1152343668	DE	104	148	180	7 228	7 167	250	6 755	0,02
25	Volkswagen 4.625% perp	XS1048428442	NL	104	148	180	7 419	7 143	250	6 755	0,00
26	Gazprom 5.136% 22/3/2017	XS0276455937	LU	104	148	180	6 939	7 101	250	6 755	0,00
27	Novomatic 1.625% 20/9/2023	AT0000A1LHT0	AT	104	148	180	6 687	6 924	500	6 755	0,02
28	Russia OFZ 6.40% 27/5/2020	RU000A0JTYA5	RU	104	152	184	6 573	6 608	16 500	6 931	0,00
29	SOIAZ 5.45% 09/02/2017	XS0744126961	AZ	104	148	180	6 394	6 568	250	6 410	0,01
30	CPI BYTY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	104	148	180	6 001	6 560	6 000	6 000	0,02
31	POLAND GOVT BOND 4% 25/10/2023	PL0000107264	PL	104	152	184	7 199	6 429	1 000	6 126	0,00
32	CPI 4.65% 11/12/2022	CZ0003502924	CZ	104	148	180	6 001	6 162	6 000 000	6 000	0,02
33	Česká zbrojovka VAR 27/1/2022	CZ0003513533	CZ	104	148	180	6 001	6 108	2	6 000	0,40
34	GE CAP VAR 05/02/2018	XS0884604728	US	104	148	180	6 000	6 022	3	6 000	0,00
35	GOLDMAN SACHS GP GS 6.15% 04/01/201	US38141GFM15	US	106	148	180	4 579	5 472	200	5 128	0,00
36	ERSTE GROUP BANK VAR 28/01/2019	AT0000A14QE4	AT	104	148	180	5 000	5 037	50	5 000	0,00

¶

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 2 560	0

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - standardní fond		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	-
Vklady podle §2/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	281 031
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	22 943
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	-
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	-
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	-
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	-
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	-
Cenné papíry podle §10/1	14	10 621
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	- 2 560
Vklady podle §15	18	25 144
Majetkové hodnoty podle §16	19	-
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 246 203
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 570
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 570
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	288 239
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	288 239
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	953 394
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 246 203
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	111 169
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	761 200
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	383 945
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	- 75 305
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	459 250
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 15 839
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	5 728

J&T FVE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	29 285
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	29 285
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 23 517
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 40
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 40
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	5 728
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	5 728

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	2 715 259
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 732
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 732
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	2 707 527
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	2 707 527
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	2 715 259
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	86 557
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	348 123
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	1 924 079
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	242 721
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	113 779

¶

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	135 760
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	134 730
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 030
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 24 416
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	8 488
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 65
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 65
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	119 767
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 5 988
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	113 779

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	184 680
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 152
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 152
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	112 277
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	112 277
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	65 251
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	184 680
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	180
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 6 783
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	133 845
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	48 223
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 215

¶

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	10 042
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	9 709
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	333
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 966
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 634
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 10
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 10
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	9 700
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 485
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 215

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	91 849
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 966
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 966
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	87 931
Akcie	13	54 383
Podílové listy	14	33 548
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	952
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	91 849
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	189
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 37 888
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	170 510
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 47 124
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	6 162

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	642
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	642
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 866
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	7 480
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 10
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 10
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	6 246
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 84
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	6 162

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	DB Commodity Index	US73935S1050	US	128	166	188	13 784	11 574	28 500	731	0,02
3	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	14 338	10 293	21 000	567	0,16
4	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	11 140	9 538	21 000	567	0,06
5	iShares S&P GSCI Commodity	US46428R1077	US	128	166	188	9 847	8 035	20 000	513	0,03
6	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM	GB00B15KY989	JE	128	166	188	8 300	7 343	32 500	833	0,07
7	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	4 474	5 719	1 732	44	0,16
8	Parvest Aqua - I EUR (F)	LU1165135952	LU	136	170	190	2 702	3 128	678	18	0,25
9	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	2 765	2 150	5 000	500	0,00
10	Pow ershares DB Agriculture	US73936B4086	US	128	166	188	1 660	1 536	3 000	77	0,01
11	CHEVRON	US1667641005	US	128	166	188	1 299	1 509	500	10	0,00
12	ETFS PHYSICAL PALLADIUM	JE00B1VS3002	JE	128	166	188	1 328	1 489	900	23	0,03
13	BHP Billiton	GB0000566504	AU	128	166	188	1 812	1 444	3 500	55	0,00
14	Reliance Steel & Aluminum Co	US7595091023	US	128	166	188	1 219	1 427	700	18	0,00
15	LYXOR ETF DJ OIL GAS (F)	FR0010344960	FR	136	170	190	1 176	1 411	1 300	35	0,02
16	VANECK VECTORS GOLD MINERS (F)	US92189F1066	US	138	174	190	1 699	1 341	2 500	64	0,00
17	GLOBAL X LITHIUM ETF (F)	US37954Y8553	US	138	174	190	1 219	1 313	2 100	54	0,05
18	ETFS Nickel	GB00B15KY211	JE	128	166	188	1 918	1 302	5 000	128	0,05
19	Ingredion Inc	US4571871023	US	128	166	188	602	1 281	400	-	-
20	Valero Energy Corp	US91913Y1001	US	128	166	188	797	1 226	700	-	-
21	Randgold Resources Ltd	GB00B01C3S32	JE	128	166	188	1 291	1 216	600	1	0,00
22	Exxon Mobil Corp	US30231G1022	US	128	166	188	1 060	1 157	500	13	0,00
23	ETFS DAILY LVRG COCOA	JE00B2NFV803	JE	128	166	188	1 923	1 144	5 000	128	0,76
24	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	1 206	1 124	400	10	0,00
25	HeidelbergCement AG	DE0006047004	DE	128	166	188	887	1 078	450	12	0,00
26	ETFS 2X Daily Long Coffee	JE00B2NFTD12	JE	128	166	188	1 131	1 077	15 000	405	0,22
27	ETFS Grains GBP	GB00B15KYL00	JE	128	166	188	1 071	951	10 000	256	0,10
28	Archer-Daniels-Midland	US0394831020	US	128	166	188	940	936	800	21	0,00

¶

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	231	0

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	54 383
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	30 894
Cenné papíry podle §47/2	10	2 654
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	231
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	2 966
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

¶

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	242 718
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	6 351
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	6 351
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	12 362
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	12 362
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	222 320
Akcie	13	7 672
Podílové listy	14	214 648
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 685
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	242 718
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	5 816
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	1 112
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	227 041
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 606
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 355

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	474
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	473
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 848
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 848
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 547
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	9 298
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 10
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 10
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	10 063
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 708
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 355

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	27 368	29 436	22 398 415	22 398	1,45
3	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	28 375	28 952	20 337 503	20 338	8,60
4	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	23 658	24 934	20 357 214	20 357	0,38
5	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	16 855	20 316	3 545	91	0,00
6	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	14 629	14 838	15 250	412	0,01
7	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	10 694	11 332	4 090	105	0,00
8	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	9 299	10 601	4 940 535	4 941	5,42
9	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	10 261	10 534	2 225	60	0,53
10	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	7 602	8 016	8 930	229	0,00
11	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	7 370	7 672	2 730	70	0,00
12	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	6 785	7 604	10 500	269	0,05
13	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	7 663	7 440	1 405	38	0,19
14	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	5 778	7 189	1 325	34	0,03
15	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	6 285	6 665	13 358	361	0,08
16	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	5 307	5 765	2 040	52	0,00
17	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	5 127	5 677	4 850	124	0,01
18	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	4 880	5 318	4 162	107	0,00
19	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	4 621	5 239	1 965	50	0,01
20	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	5 332	4 792	8 945 721	8 946	5,25

¶

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	12 181	12 362	4	12 000	0,09

¶

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 937	0

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	20 034
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	204 179
Cenné papíry podle §47/2	10	10 469
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 937
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	6 351
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	119 433
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 806
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 806
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	3 091
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 091
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	112 422
Akcie	13	5 059
Podílové listy	14	107 363
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 114
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	119 433
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	2 690
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 153
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	112 496
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 357
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 757

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	148
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	147
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 662
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 662
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 430
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 746
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 10
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 10
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	5 116
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 359
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 757

¶

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	10 918	13 525	2 360	61	0,00
3	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	9 502	10 360	7 882 910	7 883	0,51
4	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	9 925	10 190	7 157 966	7 158	3,03
5	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	9 670	9 871	10 145	274	0,01
6	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	8 167	8 782	7 169 872	7 170	0,13
7	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 334	7 175	3 343 746	3 344	3,66
8	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	4 443	5 144	7 103	182	0,03
9	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 804	5 059	1 800	46	0,00
10	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	4 895	5 036	5 610	144	0,00
11	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	4 556	4 500	850	23	0,12
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 167	4 451	8 922	241	0,05
13	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 400	4 400	811	21	0,02
14	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 645	4 045	1 460	37	0,00
15	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	3 604	3 788	800	22	0,19
16	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 249	3 593	3 070	79	0,00
17	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	4 336	3 583	6 689 211	6 689	3,92
18	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 108	3 485	2 727	70	0,00
19	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 121	3 462	1 225	31	0,00
20	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	1 710	1 973	740	19	0,00

¶

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	3 016	3 091	1	3 000	0,02

¶

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 530	0

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	8 150
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	100 187
Cenné papíry podle §47/2	10	7 176
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 530
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	2 806
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	115 076
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 457
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 457
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	3 091
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 091
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	108 412
Akcie	13	5 269
Podílové listy	14	103 143
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 116
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	115 076
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	2 653
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 582
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	108 810
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 487
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 682

¶

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	148
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	147
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 674
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 674
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 420
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 640
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 10
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 10
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	5 032
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 350
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 682

¶

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	SPDR S&P 500 ETF Trust (F)	US78462F1030	US	136	170	190	11 328	14 013	2 445	63	0,00
3	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	DE	136	170	190	10 088	10 265	10 550	285	0,01
4	J&T BOND CZK OPF (F)	CZ0008473634	CZ	136	170	190	7 827	8 535	6 494 722	6 495	0,42
5	J&T FLEXIBILNÍ DOPF (F)	CZ0008472867	CZ	136	170	190	8 175	8 396	5 897 843	5 898	2,49
6	J&T OPPORTUNITY CZK (F)	CZ0008473576	CZ	136	170	190	6 570	7 452	3 472 958	3 473	3,81
7	J&T MONEY CZK OPF. J&T IS. a.s.	CZ0008473808	CZ	136	170	190	6 740	7 244	5 914 146	5 914	0,11
8	iShares US Property Yield UCITS ETF	IE00B1FZSF77	IE	136	170	190	4 614	5 349	7 386	189	0,03
9	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	4 988	5 269	1 875	48	0,00
10	iShares MSCI Emerging Markets ETF (	US4642872349	US	136	170	190	5 075	5 206	5 800	149	0,00
11	BNPETF EPRA EUROPE (F)	LU1291091228	LU	136	170	190	4 720	4 686	885	24	0,12
12	db x-trackers MSCI Japan EUR Hedged	LU0659580079	LU	136	170	190	4 342	4 642	9 305	251	0,05
13	Fidelity NASDAQ Composite Index Tra	US3159128087	US	136	170	190	3 531	4 553	839	22	0,02
14	J&T KOMODITNÍ OPF (F)	CZ0008473493	CZ	138	174	190	4 501	3 751	7 002 174	7 002	4,11
15	SPDR Barclays Convertible Securitie	US78464A3591	US	138	174	190	3 346	3 716	3 175	81	0,00
16	iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF (F)	US4642882736	US	136	170	190	3 229	3 615	2 829	73	0,00
17	iShares JP Morgan USD Emerging Mark	US4642882819	US	136	170	190	3 252	3 603	1 275	33	0,00
18	iShares Core U.S. Aggregate Bond ET	US4642872265	US	136	170	190	3 002	3 339	1 205	31	0,00
19	iShares Euro Government Bond 10-15y	IE00B4WXJH41	IE	136	170	190	2 982	3 125	660	18	0,16
20	iShares $ High Yield Corporate Bond	IE00B4PY7Y77	IE	136	170	190	1 439	1 653	620	16	0,00

¶

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	3 016	3 091	1	3 000	0,02

¶

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 542	0

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	8 360
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	95 676
Cenné papíry podle §47/2	10	7 467
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 542
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	2 457
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	6 694 800
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	369 364
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	369 364
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	6 044 594
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	59 530
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	5 985 064
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	275 184
Akcie	13	-
Podílové listy	14	275 184
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	5 658
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	6 694 800
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	107 845
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	867 237
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	5 369 949
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	139 018
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	210 751

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	207 306
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	207 303
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	1 023
Náklady na poplatky a provize	9	- 59 783
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	73 452
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 155
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 155
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	221 843
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 11 092
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	210 751

¶

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	NÁŠ PRVÝ REALITNÝ (F)	QSP0605R01SK	SK	136	170	190	270 200	275 184	187 276 438	187 276	1,10

¶

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	638 053	659 145	636 548	636 548	1,78
3	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	612 318	630 462	204	612 000	4,37
4	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	427 539	431 593	15 635	422 458	8,69
5	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	405 963	405 883	15 000	405 300	2,89
6	EPH 3.50% 9/6/2020	CZ0003515413	CZ	128	166	188	310 195	310 633	310 000	310 000	0,87
7	Eurovea 4.50% 7/9/2022	SK4120011883	SK	128	166	188	264 995	268 536	9 800	264 796	9,80
8	CPI Finance Slovakia 5% 26/2/2020	SK4120011487	SK	128	166	188	253 572	257 975	9 340	252 367	1,02
9	JTFIGR 3.00/2019	CZ0003515199	SK	128	166	188	240 147	240 700	80	240 000	1,71
10	CPI 4.65% 11/12/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	214 949	220 800	215 000 000	215 000	0,86
11	CPI 4.75% 22/08/2042	CZ0003502932	CZ	128	166	188	216 157	218 631	215 000 000	215 000	0,86
12	CPI BYTY 5.8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	200 802	213 202	195 000	195 000	0,78
13	EPH 4.2% 29/6/2018	SK4120010836	SK	128	166	188	203 323	207 740	7 500	202 650	0,57
14	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	187 817	194 585	6 835	184 682	6,60
15	JTSEC 6.25% 22/10/2018	CZ0000000526	CY	128	166	188	117 002	122 476	39	117 000	9,76
16	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017 - změ	CZ0003502312	CZ	128	166	188	117 941	117 403	115 214 000	115 214	9,85
17	Rustonka (Gramexo) 0% 13/9/2021	CZ0003514861	CY	128	166	188	107 209	107 046	4 566	136 980	9,83
18	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	102 205	105 020	3 730	100 785	0,41
19	CPI 5% 20/8/2025	XS1279550260	LU	128	166	188	94 570	95 820	35	94 570	0,38
20	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	66 688	77 002	3 500	94 570	3,38

¶

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 3 961	0

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	5 404 111
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	640 483
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	275 184
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 3 961
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	369 364
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	199 705
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	28 010
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	28 010
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	151 695
Akcie	13	151 695
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	20 000
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	199 705
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	4 216
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 96 915
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	91 244
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	186 584
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	14 576

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	354
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	323
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	31
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	4 217
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	4 217
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 4 858
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	15 816
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 10
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 10
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	- 401
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	15 118
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 542
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	14 576

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	22 421	22 347	51 970	5 197	0,01
3	MONETA Money Bank. a.s.	CZ0008040318	CZ	128	166	188	18 061	19 044	230 000	230	0,05
4	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	128	166	188	17 125	18 380	100 000	10 000	0,06
5	Vienna Insurance Group AG Wiener	AT0000908504	AT	128	166	188	10 122	11 510	20 000	540	0,02
6	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	8 144	8 909	3 000	77	0,00
7	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	128	166	188	8 813	8 850	10 000	1 000	0,01
8	Bayer AG	DE000BAY0017	DE	128	166	188	7 479	8 035	3 000	81	0,00
9	Twitter Inc	US90184L1026	US	128	166	188	9 989	6 269	15 000	385	0,00
10	Yandex NV	NL0009805522	RU	128	166	188	5 783	6 193	12 000	3	0,00
11	UniCredit SpA	IT0004781412	IT	128	166	188	5 951	5 910	80 000	2 162	0,00
12	OPAP SA	GRS419003009	GR	128	166	188	3 362	4 539	20 000	162	0,01
13	SAP SE	DE0007164600	DE	128	166	188	4 308	4 475	2 000	54	0,00
14	Shire PLC	JE00B2QKY057	US	128	166	188	4 537	4 438	3 000	474	0,00
15	Innate Pharma SA	FR0010331421	FR	128	166	188	3 403	3 948	10 000	14	0,02
16	JinkoSolar	US47759T1007	CN	128	166	188	4 318	3 905	10 000	256	0,03
17	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	DE	128	166	188	3 428	3 822	2 000	54	0,00
18	KOFOLA CS. a.s.	CZ0009000121	CZ	128	166	188	4 595	3 302	9 000	9	0,04
19	Arconic Inc	US03965L1008	US	128	166	188	4 088	2 852	6 000	154	0,00
20	ALPHA BANK	GRS015003007	GR	128	166	188	2 607	2 567	50 000	405	0,00
21	Alcoa Corp	US0138721065	US	128	166	188	-	2 400	3 333	1	0,00

¶

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 138	0

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond		
Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	151 695
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 138
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	28 010
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	255 053
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	562
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	562
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	6 348
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	6 348
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	86 171
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	161 850
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	161 850
Ostatní aktiva	24	122
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	255 053
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	5 352
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	5 352
Ostatní pasiva	8	28 960
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	230 000
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	19 655
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	18 009
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	1 646
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 24 269
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 4 645

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	259
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	259
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 209
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 4 919
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	223
Ostatní provozní náklady	12	- 71
Správní náklady (Σ)	13	- 177
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 177
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	- 1
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 4 895
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	250
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 4 645

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 181 504
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	11 510
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	11 510
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	934 103
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	934 103
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	235 840
Akcie	13	235 840
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	51
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 181 504
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	4 687
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	784 132
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	168 881
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	187 460
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	36 344

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	46 619
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	46 619
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 28 568
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	20 251
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 45
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 45
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	38 257
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 913
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	36 344

¶

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond											
Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - majetkové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu											
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)											
	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	65 254	118 013	179 000	159 607	2,67
3	BHP	SK1120005105	SK	128	166	188	19 729	62 946	728 000	196 706	2,08
4	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	54 881	78 402 000	78 402	7,36

¶

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů v majetku investičního fondu - cenné papíry - dluhové CP v majetku fondu s podílem více než 1 % na majetku fondu

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1											
2	JTFG 5.2% 15/09/2017	CZ0000000492	NL	128	166	188	189 001	194 701	63	189 000	1,35
3	EPH 4.2% 30/9/2018	CZ0003513012	CZ	128	166	188	175 256	180 177	174 000	174 000	0,49
4	CPI 5% 20/8/2025	XS1279550260	LU	128	166	188	116 186	117 722	43	116 186	0,47
5	JOJ Media House JOJHOU 6.3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	109 701	113 876	4 000	108 080	3,86
6	Smenka EPI CZK 5.55 20180803 - PER	S_EPIC000122	CZ	132	168	188	80 000	81 910	1	80 000	5,13
7	TMR 6% 5/2/2021	SK4120009614	SK	128	166	188	53 860	58 588	2 000	54 040	1,11
8	TMR 4.5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	54 968	55 209	2 000	54 040	1,11
9	CPI 4.65% 11/12/2022	CZ0003502924	CZ	128	166	188	45 000	46 214	45 000 000	45 000	0,18
10	JTFG 3.8% 29/10/2019	SK4120011628	SK	128	166	188	35 133	35 176	1 300	35 126	0,25
11	Unicapital Energy 5.1% 28/12/2020	CZ0003513392	CZ	128	166	188	18 001	18 008	360	18 000	6,00
12	JOJ Media House 0% 7/12/2021	SK4120011222	SK	128	166	188	15 256	17 600	800	21 616	0,77
13	CPI Finance Slovakia 5.85% 16/4/201	SK4120010653	SK	128	166	188	14 495	14 922	530	14 321	0,06

¶

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Struktura investičních nástrojů investičního fondu - finanční deriváty - mimoburzovní finanční deriváty

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1							
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 1 332	0

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Skladba majetku investičního fondu - speciální fond pro veřejnost

Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 088 033
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	81 910
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 1 332
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	11 510
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 255 583
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	64 054
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	64 054
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 075 450
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 075 450
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	104 976
Akcie	13	-
Podílové listy	14	104 976
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	11 103
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 255 583
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	2 045
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	5 354
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	1 260 722
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	35 700
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 48 238

J&T REALITY otevřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	-
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 24 345
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	12 512
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 45
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 45
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	- 36 360
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 48 238
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 48 238

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - aktiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Aktiva celkem	1	150 372
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	37 730
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	37 730
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	7 222
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	7 222
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	81 244
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	81 244
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	24 176
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

¶

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Rozvaha investiční společnosti/investičního fondu - pasiva		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	150 372
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	12 194
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	12 062
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	110 938
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	31 990
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	30 865
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	1 125
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 5 375
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 11 437

¶

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond		
Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/investičního fondu		
Stav ke dni 31.12.2016 (údaje v tis. Kč)		
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	242
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	242
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 10 543
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 1 112
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 24
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy zaměstnanců	15	-
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	-
Ostatní náklady na zaměstnance	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 24
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 11 437
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 11 437

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a výroční zprávy investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, následuje částí II, která obsahuje úplné roční závěrky investiční společnosti a investičních fondů

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016

Část II
Úplné roční závěrky investiční společnosti a investičních fondů

Jednotlivé fondy následují za investiční společností a jsou seřazeny v abecedním pořadí.

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

o ověření řádné účetní závěrky
ke dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR
3
KA ČR
číslo oprávnění
154
FSG Finaudit, s.r.o.
OLOMOUC

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Výkaz o finanční pozici
2. Podrozvahové položky
3. Výkaz o úplném výsledku
4. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
5. Přehled o peněžních tocích
6. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Účetní jednotka

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8
IČ:	476 72 684
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.2 Předmět činnosti

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, kdy je oprávněna:

a) přesáhnout rozhodný limit,

b) obhospodařovat
- standardní fondy,
- zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
- speciální fondy,
- zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

- fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
- zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,

c) provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených v písmenu b).

2.3 Den vzniku společnosti

8. 3. 1993

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Základní kapitál

20.000.000 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, Mezinárodní standardy účetního výkaznictví („IFRS") ve znění schváleném Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB") a s interpretacemi vydanými Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví („IFRIC") při IASB,
- zákonem o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů České republiky.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC *

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00 (dále jen "Společnost"), sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31.12.2016, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje Společnost.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, a.r.o. OLOMOUC

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví 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 nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánují 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, 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 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 trvat nepřetržitě. 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Audit, a.r.o. OLOMOUC

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

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2016

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.3.2017

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2016

tis. Kč	Bod přílohy	2016	2015
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	9		2
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	9	116 274	26 819
Finanční deriváty			
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů			
Realizovatelná finanční aktiva	9	2 773	2 590
Finanční investice držené do splatnosti			
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	10	5 352	3 042
Dlouhodobý hmotný majetek	11		
Dlouhodobý nehmotný majetek	12		19
Splatná daňová pohledávka			2 571
Odložená daňová pohledávka	16	1 350	1 040
Ostatní aktiva	13	69 510	94 744
Náklady a příjmy příštích období	13	817	1 151
Aktiva celkem		**196 076**	**131 978**

tis. Kč	Bod přílohy	2016	2015
PASIVA			
Finanční deriváty			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím			
Závazky vůči klientům			
Splatný daňový závazek	15	4 535	
Odložený daňový závazek	16	52	17
Ostatní pasiva	14	57 998	29 480
Výdaje a výnosy příštích období			
Rezervy	14	7 208	5 577
Cizí zdroje celkem		**69 793**	**35 074**
Základní kapitál	14	20 000	20 000
Rezervní fond	14	4 000	4 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy		5 831	
Oceňovací rozdíly	15	221	73
Výsledek hospodaření běžného období	14	96 231	72 831
Vlastní kapitál celkem		**126 283**	**96 904**
Pasiva celkem		**196 076**	**131 978**

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.3.2017

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2016

tis. Kč	Bod přílohy	2016	2015
VÝSLEDEK			
Úrokové výnosy	16	209	99
Úrokové náklady			
Čisté úrokové výnosy		**209**	**99**
Výnosy z poplatků a provizí	16	203 925	150 510
Náklady na poplatky a provize	16	-59 926	-29 545
Čisté výnosy z poplatků a provizí		**143 999**	**120 965**
Výnosy z akcií a podílů			
Zisk nebo ztráta z finančních operací	17	-1	-180
Ostatní provozní výnosy	17	5 072	
Provozní výnosy		**5 071**	**-180**
Osobní náklady	17	-17 335	-18 480
Odpisy	17	-19	-38
Ostatní provozní náklady	18	-11 390	-11 304
Provozní náklady		**-28 744**	**-29 822**
Změna v rezervách	14	-1 631	-1 284
Změna v opravných položkách			
Zisk před zdaněním		**118 904**	**89 778**
Daň z příjmů	15	-22 673	-16 947
Zisk za účetní období		**96 231**	**72 831**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	15	273	90
Odložená daň z přecenění realizovatelných FA	15	-52	-17
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		221	73
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		**96 452**	**72 904**

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.3.2017

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosincem 2016

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2015	**20 000**	**4 000**	**0**		**82 696**	**106 696**
Zisk za účetní období					72 831	72 831
Dividendy					-82 770	-82 770
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Přecenění realizovatelných fin. aktiv					182	182
Odložená daň					-35	-35
Zůstatek k 31.12.2015	**20 000**	**4 000**	**0**		**72 904**	**96 904**

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM						
Zůstatek k 1.1.2016	**20 000**	**4 000**	**0**		**72 904**	**96 904**
Zisk za účetní období					96 231	96 231
Dividendy					-67 000	-67 000
HV min let			5 831		-5 831	0
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Přecenění realizovatelných fin. aktiv					183	183
Odložená daň					-35	-35
Zůstatek k 31.12.2016	**20 000**	**4 000**	**5 831**		**96 452**	**126 283**

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.3.2017

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016

tis. Kč	2016	2015
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	118 904	89 778
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	19	38
Změna stavu opravných položek a rezerv	1 631	1 284
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv		
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	183	182
Změna stavu provozních aktiv:		
Finanční aktivav oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		
Realizovatelná finanční aktiva	-183	-182
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-2 310	-1 590
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	25 234	19 520
Náklady a příjmy příštích období	334	-303
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	28 518	10 963
Výdaje a výnosy příštích období		
Zaplacená daň z příjmů	-15 877	-25 820
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**156 453**	**93 870**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**0**	**0**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-67 000	-82 770
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-67 000**	**-82 770**
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	**89 453**	**11 100**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	26 821	15 721
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	116 274	26 821

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.3.2017

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2016

tis. Kč	Bod přílohy	2016	2015
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		0	0
Podrozvahová aktiva celkem		**0**	**0**

tis. Kč	Bod přílohy	2016	2015
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	20	7 512	7 716
Hodnoty převzaté k obhospodařování	20	18 522 491	12 900 329
Podrozvahová pasiva celkem		**18 530 003**	**12 908 045**

Příloha uvedená na stranách 1 až 25 tvoří součást této účetní závěrky

1. Obecné informace

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost" nebo „JTIS") je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky.

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím ČNB ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy původní povolení k činnosti investiční společnosti bylo zrušeno a investiční společnosti bylo uděleno nové rozšířené povolení k činnosti s tím, že investiční společnost může vykonávat kolektivní investování a současně obdržela povolení k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje. Ve smyslu přechodných ustanovení § 642 a § 644 ZISIF ČNB v potvrzení č.j. 2014/006872/CNB/570 ze dne 18. června 2014 potvrdila, že povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle dosavadních právních předpisů se považuje za povolení k činnosti investiční společnosti podle ZISIF.

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti, s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal Českou národní bankou udělenému povolení k činnosti společnosti, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570.

Předmětem podnikání investiční společnosti je výkon činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, kdy je oprávněna:

a) přesáhnout rozhodný limit,
b) obhospodařovat
   - standardní fondy,
   - zahraniční investiční fondy srovnatelné se standardním fondem,
   - speciální fondy,
   - zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
   - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
   - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
c) provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených v písmenu b).

Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 31. srpna 2011, č.j. 2011/10695/570 Sp/2011/1340/571, které nabylo právní moci dne 31. srpna 2011, se akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti stala společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka

1731, a to ode dne 1. září 2011. Akcionářem se 100% podílem na investiční společnosti byla od 15. prosince 2006 do 1. září 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., IČ: 27592502, se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11058.

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

Investiční společnost je řádným členem AKAT ČR - Asociace pro kapitálový trh České republiky, která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

Představenstvo:

Předseda:	Mgr. Miloslav Zábojník – členem představenstva od 27. července 1999, znovu zvolen dne 6. ledna 2012
Člen:	Mgr. Eva Bryndová – členem představenstva od 6. ledna 2012
Člen:	Ing. Roman Hajda – členem představenstva od 6. ledna 2012

Dozorčí rada:

Předseda:	Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2014
Člen:	Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010, znovu zvolen dne 30. dubna 2015
Člen:	Ing. Igor Kováč - členem od 6. ledna 2012

Představenstvo společnosti má od 10. června 2014 pouze tři členy a to stávající členy Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu, kteří pokračují bez přerušení ve výkonu svých funkcí, do kterých byli zvoleni 6. ledna 2012. Od 30. dubna 2015, kdy jediný akcionář společnosti zvolil člena dozorčí rady Štěpána Ašera, MBA na další funkční období , nedošlo k žádné další změně ve složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celý rok 2016.

Dne 6. jedna 2017 jediný akcionář zvolil dosavadní členy představenstva Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou a Ing. Romana Hajdu a člena dozorčí rady Ing. Igora Kováče na další funkční období. Z tohoto důvodu od 7. ledna 2017 orgány společnosti pokračují beze změny v složení, v jakém byly k 31. prosinci 2016.

Na vedení společnosti se dále podílejí následující osoby:

- Mgr. Miloslav Zábojník - generální ředitel od 1. července 2002
- Mgr. Eva Bryndová - ředitel odboru administrativy od 30. června 2005
- Ing. Roman Hajda - ředitel odboru DPM od 15. prosince 2011
- Ing. Martin Kujal - ředitel odboru správy fondů od 15. prosince 2011
- Ing. Ivana Hamanová - ředitel odboru ekonomiky od 15. prosince 2011
- Ing. Jana Procházková – ředitel odbor metodiky a vnitřní organizace od 15. prosince 2011

Společnost v roce 2016 vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Společnost v roce 2016 vykonávala činnost obhospodařovatele pro následující investiční fondy:

Fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)

- J&T Alternative Investments Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Advanced Equity Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Credit Opportunities Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T High Yield II Fund (fond určený pro kvalifikované investory)

Ke dni 19. února 2016 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování. Ve statutech i v sděleních klíčových informací byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, konkrétně údaje o datu aktualizace a schválení aktuálního znění statutu a sdělení klíčových informací, rizikový profil fondu - syntetický ukazatel, informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu - celková nákladovost, datum vyhotovení statutu a sdělení klíčových informací. Ve statutech ani v sděleních klíčových informací nebyly provedeny žádné další změny. Představenstvo investiční společnosti schválilo provedenou aktualizaci statutů a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných investičních fondů kolektivního investování dne 19. února 2016 s účinností od 19. února 2016. Úplné nové znění statutů a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování bylo zveřejněno dne 19. února 2016 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

Nejdůležitější událostí roku 2016 byla změna povolení k činnosti společnosti. Tato změna byla završením procesu, který započal rozhodnutím jediného akcionáře společnosti, který dne 28. prosince 2015 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti tak, že schválil převod části závodu společnosti na J&T BANKU, a.s. (dále jen „JTB"). Jednalo se o vymezenou část závodu s názvem Odbor DPM, která sloužila k provozování činností uvedených v § 11 odst. 1 písm. c), d) a f) ZISIF pro jiného a všech dalších činností které nesouvisí s činnostmi dle § 11 písm. a) a b) ZISIF.

Jediný akcionář společnosti dne 28. prosince 2015 dále schválil rozhodnutí představenstva společnosti o provedení kroků nutných k ukončení výkonu všech činností, které nesouvisí s činností obhospodařování investičního fondu a zahraničního investičního fondu a provádění administrace investičního fondu a zahraničního investičního fondu, v souvislosti s prodejem části závodu, včetně provedení změny povolení společnosti, ve smyslu jejího zúžení o veškeré činnosti, které nesouvisí s oprávněním obhospodařovat investiční fond a zahraniční investiční fond a provádět administraci investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

Následně společnost a JTB uzavřely ke dni 31. 12. 2015 smlouvu o převodu vymezené části závodu s odkládací podmínkou účinnosti smlouvy vázanou na udělení souhlasu České národní banky.

JTB před realizací převodu části závodu požádala ČNB o udělení předchozího souhlasu s touto transakcí. ČNB žádosti v plném rozsahu vyhověla a vydala dne 15. 3. 2016 rozhodnutí, jímž udělila JTB souhlas k uzavření smlouvy o převodu části závodu. Nabytím právní moci tohoto rozhodnutí nabyla účinnosti i smlouva o převodu části závodu, která byla právním pokladem k samotnému převodu části závodu, který zajišťuje v rámci investiční společnosti výkon investičních činností, včetně poskytování služby portfolio managementu.

K samotnému převodu části závodu a tedy i převodu práv a povinností ze smlouvy o obhospodařování majetku klienta na JTB došlo ke dni 29 dubna 2016, a to zveřejněním údaje, že JTB jako kupující uložila do sbírky listin doklad o koupi části závodu.

Důsledkem vypořádáním prodeje části závodu byla skutečnost, že společnost již nepotřebovala jiná podnikatelská oprávnění dle § 39 ZISIF, neboť nadále činnosti uvedené v § 11 odst. 1 písm. c) až f) ZISIF vykonává pouze v rámci výkonu činností, které zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, a to ve vztahu k jí obhospodařovaným investičním fondům nebo zahraničním investičním fondům, přičemž v takovém případě se povolení podle § 39 odst. 3 nebo odst. 4 ZISIF nevyžaduje.

Proto podala na ČNB žádost o změnu povolení k činnosti a na základě této žádosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011 a současně udělila nové povolení k činnosti investiční společnosti, s tím, že investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů

rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci uvedených investičních a zahraničních investičních fondů.

Jediný akcionář následně dne 26. července 2016 rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti o změně stanov společnosti tak, aby článek 3 stanov, upravující předmět podnikání společnosti, odpovídal Českou národní bankou udělenému povolení k činnosti společnosti, na základě jejího rozhodnutí ze dne 23. června 2016, č.j.: 2016/072785/CNB/570. Tato skutečnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9. srpna 2016.

S účinností od 1. července 2016 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny i statuty administrovaných fondů kvalifikovaných investorů. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, zejména údaje o datu aktualizace a schválení aktuálního znění statutu, v souvislosti se změnou povolení investiční společnosti byly upraveny příslušné body, dále byla upravena definice kvalifikovaného investora, byla aktualizována informace o historické výkonnosti fondu, informace o poplatcích a nákladech fondu a celkové nákladovosti a datum vydání statutu. Při této příležitosti byl dále ve statutech přidán bod, týkající se odměňování. Představenstvo investiční společnosti schválilo nové úplné znění všech statutů dne 1. července 2016 s účinností od 1. července 2016. Úplné nové znění statutů bylo opět zveřejněno dne 1. července 2016 na www stránkách investiční společnosti v sekci Informace pro investory a soubory ke stažení – Aktuální statuty a klíčové informace fondů.

Důležitou událostí u obhospodařovaných a administrovaných fondů bylo rozhodnutí investiční společnosti ze dne 29. 6. 2016, kterým rozhodlo o zrušení fondů J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond. Investiční společnost se rozhodla ukončit činnost uvedených fondů tak, že J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond a &T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond zanikne sloučením s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond. Rozhodným dnem sloučení v obou případech bylo zvoleno datum 1. ledna 2017 (dále jen „rozhodný den sloučení").

Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T BOND EUR s přejímajícím podílovým fondem J&T BOND CZK došlo na základě rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení, které nabylo právní moci dne 27.10.2016. Ke sloučení zanikajícího podílového fondu J&T HIGH YILED EUR s přejímajícím podílovým fondem J&T HIGH YILED CZK došlo na základě rozhodnutí představenstva investiční společnosti.

V obou případech zanikající podílový fond, který má být sloučením zrušen, se zrušuje a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stávají podílníky přejímajícího podílového fondu k rozhodnému dni sloučení. Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu. Důvodem sloučení je v obou případech skutečnost, že se vždy jedná o dva takřka totožné fondy, které se reálně liší pouze referenční měnou fondu. Fondy jsou s ohledem na svou investiční strategii totožné a jejich založením investiční společnost realizovala technické řešení problému dvou různých měnových tříd. Referenční měnou přejímajícího fondu je CZK. Referenční měnou zanikajícího fondu je EUR. Protože o fond s referenční měnou EUR nebyl zájem, rozhodla se investiční společnost existenci EUR fondů ukončit a to formou sloučení s fondem, jehož investiční strategie je totožná. Vzhledem k důvodu sloučení, kterým je sloučení fondů s totožnou investiční strategií, nedojde k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem. V případě vlastníků zaknihovaných cenných papírů, vydaných zanikajícím fondem, nedojde k žádným negativním dopadům na jejich zájmy, týkající se investiční strategie fondů v oblasti druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu, včetně investičních limitů. V jejich případě ale dojde ke změně referenční měny fondu. To znamená, že klienti budou muset zvážit, zda chtějí akceptovat změnu referenční měny a zůstat ve fondu nebo využijí nabídky na odkup bez jakýchkoliv sankcí.

S účinností od 1. ledna 2017 došlo ke změně Obchodních podmínek. Změny se týkají úpravy seznamu obhospodařovaných fondů, a to ve spojitosti s popsaným slučováním fondu BOND EUR s fondem BOND CZK a fondu HIGH YIELD EUR s fondem HIGH YIELD CZK k rozhodnému dni 1.1.2017, a úpravy předmětu podnikání investiční společnosti, v souvislosti se změnou povolení k předmětu podnikání.

Po dni účetní závěrky byly ještě ke dni 17. února 2017 v souladu s požadavky plynoucími ZISIF a příslušných prováděcích předpisů aktualizovány statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů kolektivního investování. Ve statutech byly aktualizovány údaje, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, nebo došlo k formální úpravě nebo zpřesnění textu.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

a) Prohlášení o souladu

Tato účetní závěrka zahrnuje informace za společnost a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS") ve znění schváleném Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB") a s interpretacemi vydanými Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví („IFRIC") při IASB a ve znění přijatém Evropskou unií.

Účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Společnost připravuje účetní závěrku na základě účetnictví, které je vedeno v souladu s národními účetními standardy. Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS.

Níže uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této účetní závěrce.

Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

b) Měna

Účetní závěrka je nekonsolidovaná a je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč"), zaokrouhlených na tisíce.

3. Účetní metody

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této účetní závěrky jsou popsány níže.

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

Klasifikace

Finanční aktiva/závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které společnost drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji a dále např. o závazky z krátkých prodejů finančních aktiv.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty.

Finanční investice držené do splatnosti jsou aktiva s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami a s pevnou splatností, která společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti.

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů ani finanční investicí drženou do splatnosti.

Účtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se společnost zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Společnost účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do ostatního úplného výsledku (vlastního kapitálu) jako o přecenění realizovatelných finančních aktiv.

O investicích držených do splatnosti se účtuje ke dni, kdy se společnost zaváže ke koupi těchto aktiv.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány pořizovací cenou, která zahrnuje rovněž transakční náklady.

Následně po prvotním zaúčtování se všechna aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty představenstvem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

Zisky a ztráty z přecenění

Zisky a ztráty z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o výsledku. Zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány do ostatního úplného výsledku (vlastního kapitálu) jako přecenění realizovatelných finančních aktiv. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z ostatního úplného výsledku (vlastního kapitálu) oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány do výkazu o výsledku.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a realizovatelná finanční aktiva jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční investice držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je společnost prodá.

Snížení hodnoty

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně získatelné částky.

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku.

c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

d) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu přepokládané životnosti majetku.

Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů v období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

e) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku.

Nedokončený majetek a pozemky se neodpisují.

Průměrné doby odepisování pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

Kancelářské zařízení	3 – 5 let
Inventář	3 – 5 let

Majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč se odepisuje do nákladů buď jednorázově v období, ve kterém byl pořízen nebo rovnoměrně v období 2 let a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

f) Leasing

Společnost nevyužívá žádnou formu leasingu, s výjimkou nájmu nebytových prostor.

g) Přepočty cizích měn

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem ČNB platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

h) Finanční deriváty

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

i) Účtování nákladů a výnosů

Úrokové náklady a výnosy se účtují do výkazu o úplném výsledku. Úrokové náklady a výnosy a poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

j) Daň z příjmů

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykázaného ve výkazu o výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Společnost nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladní hotovost a zůstatky na běžných účtech u ostatních bank.

m) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li společnost právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot.

n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má společnost právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

o) Vykazování podle segmentů

Společnost se nedělí podle segmentů.

4. Využití odhadů a úsudků

Při sestavení účetní závěrky používá management úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Společnost stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

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

5. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

tis. Kč	2016	2015
Pokladní hotovost	-	2
Vklady u centrálních bank	-	-
Celkem	**-**	**2**

Společnost vede jen nutnou pokladní hotovost a nemá žádné vklady u centrálních bank.

6. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A OSTATNÍMI FINANČNÍMI INSTITUCEMI

tis. Kč	2016	2015
Splatné na požádání	116 274	26 819
Termínované vklady	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	**116 274**	**26 819**

7. Finanční deriváty

Společnost nemá uzavřené žádné finanční deriváty.

8. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

V roce 2016 a 2015 společnost nevlastnila žádná finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a ani nevlastnila žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

9. Realizovatelná finanční aktiva

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti:

Realizovatelná finanční aktiva

tis. Kč	2016	2015
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 773	2 590
Dluhové cenné papíry	-	-
Celkem	**2 773**	**2 590**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů:

Realizovatelná finanční aktiva

tis. Kč	2016	2015
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané finančními institucemi	2 773	2 590
Vydané nefinančními institucemi	-	-
Celkem	**2 773**	**2 590**

Společnost vlastní podílové listy fondu J&T Credit Opportunities Fund společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.

10. Finanční investice držené do splatnosti

Společnost nemá v portfoliu žádné finanční investice držené do splatnosti.

11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty

ÚVĚRY A OSTATNÍ POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

tis. Kč	2016	2015
Úvěry	5 352	3 042
Ostatní pohledávky za klienty	-	-
Celkem	**5 352**	**3 042**

Společnost neposkytuje úvěry klientům, výjimkou byl krátkodobý provozní úvěr fondu OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF ve výši 5 000 tis. Kč.

12. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

Společnost neuzavírá žádné smlouvy o nákupu finančních nástrojů na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji").

13. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2015	1 543	354	1 897
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2015	**1 543**	**354**	**1 897**
K 1. lednu 2016	1 543	354	1 897
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2016	**1 543**	**354**	**1 897**
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2015	1 543	354	1 897
Roční odpisy	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2015	**1 543**	**354**	**1 897**
K 1. lednu 2016	1 543	354	1 897
Roční odpisy	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2016	**1 543**	**354**	**1 897**
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2015	-	-	-
K 31. prosinci 2016	-	-	-

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše. Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

14. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Goodwill	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2015	4 296	-	125	4 421
Přírůstky	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2015	**4 296**	**-**	**125**	**4 421**
K 1. lednu 2016	4 296	-	125	4 421
Přírůstky	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	2 458	-	-	2 458
K 31. prosinci 2016	**1 838**	**-**	**125**	**1 963**
Oprávky a opravné položky				
K 1. lednu 2015	4 279	-	85	4 364
Roční odpisy	17	-	21	38
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2015	**4 296**	**-**	**106**	**4 402**
K 1. lednu 2016	4 296	-	106	4 402
Roční odpisy	-	-	19	19
Úbytky	2 458	-	-	2 458
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2016	**1 838**	**-**	**125**	**1 963**
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2015	-	-	19	19
K 31. prosinci 2016	-	-	-	-

Společnost účtuje nehmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

15. Operativní leasing

Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmů.

Společnost má uzavřenou smlouvu o podnájmu nebytových prostor. Smlouva o podnájmu nebytových prostor byla uzavřena dne 1. července 2008 se společností J&T Management, a. s. (dnes J&T SERVICES ČR, a.s.) Platnost smlouvy byla uzavřenými dodatky postupně prodloužena až do 31. března 2019.

SPOLEČNOST V POZICI NÁJEMCE

tis. Kč	2016	2015
Závazky do jednoho roku	1 616	1 616
Závazky od jednoho roku do pěti let	2 020	3 637
Závazky do více než pět let	-	-
Celkem	**3 636**	**5 253**

16. Ostatní aktiva

OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2016	2015
Pohledávky v obchodním styku	-	-
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Poskytnuté provozní zálohy	398	396
Dohadné účty aktivní	9 550	4 325
Ostatní pohledávky	59 562	90 023
Celkem	**69 510**	**94 744**

Položka „ostatní pohledávky" představuje především pohledávky za poplatky účtované podílovým fondům za obhospodařování.

17. Náklady a příjmy příštích období

NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2016	2015
Náklady příštích období	817	1 151
Příjmy příštích období	-	-
Celkem	**817**	**1 151**

18. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Společnost nemá závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím.

19. Závazky vůči klientům

Společnost nemá závazky vůči klientům.

20. Podřízené závazky

Společnost nemá podřízené závazky

21. Ostatní pasiva

OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodního styku	2 218	2 672
Zúčtování se zaměstnanci	717	980
Sociální a zdravotní pojištění	323	310
Zúčtování se státním rozpočtem	145	207
Dohadné účty pasivní	7 865	639
Ostatní závazky	46 730	24 672
Celkem	**57 998**	**29 480**

22. Výdaje a výnosy příštích období

Společnost nemá výdaje a výnosy příštích období.

23. Rezervy

REZERVY

tis. Kč	2016	2015
Rezerva na nevybranou dovolenou	183	148
Rezerva na bonusy	6 924	5 325
Rezerva věrnostní systém Magnus	101	104
Celkem	**7 208**	**5 577**

REZERVY

tis. Kč	bonusy	dovolená	Magnus
Zůstatek k 1.1.2016	5 325	148	104
tvorba v průběhu roku	6 924	183	101
použití v průběhu roku	5 325	148	104
Zůstatek k 31.12.2016	**7 208**	183	101

24. Základní kapitál, nerozdělený zisk, rezervní fond a přecenění realizovatelných finančních aktiv

Základní kapitál

V roce 2016 a 2015 nedošlo k žádné změně ve výši a struktuře základního kapitálu. 100% akcionářem je od 1. září 2011 společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.
Základní kapitál je plně splacen a skládá se z 20 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 000 Kč na akcii, tj. celkem 20 000 tis. Kč.

Nerozdělený zisk

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 27. dubna 2016 vyplatila společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 67 000 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.
Zisk roku 2016 ve výši 96 231 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2017.

Rezervní fond

Společnost má rezervní fond vytvořen v dříve zákonem požadované výši 20% základního kapitálu tj. 4 000 tis. Kč.

Přecenění realizovatelných finančních aktiv

Zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány do vlastního kapitálu a jsou součástí ostatního úplného výsledku na řádku Přecenění realizovatelných finančních aktiv. K 31.12.2016 činí přecenění realizovatelných finančních aktiv 273 tis. Kč a k němu zaúčtovaný odložený daňový závazek 52 tis. Kč. Výsledná hodnota 221 tis. Kč zvyšuje hodnotu vlastního kapitálu.

25. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2016 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2015: 19 %).

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Mezi daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu rezerv a náklady na reprezentaci.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2016 činí 23 048 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2016 činí 18 513 tis. Kč . Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 4 535 tis. Kč.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	118 904	89 778
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	2 401	1 799
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	121 305	91 577
Odečet daru	-	-
Základ daně	121 305	91 577
Daň vypočtená při použití sazby 19%	23 048	17 400
Z toho daň z mimořádných položek	-	-
Odložená daň	-311	-450
Zúčtovaní daně minulých let	-64	-3
Celková daňová povinnost	**22 673**	**16 947**

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÁ DAŇ

tis. Kč	2016	2015
Odložená daňová pohledávka		
Hmotný a nehmotný majetek	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období, rezervy)	1 350	1040
Celkem odložená daňová pohledávka	**1 350**	**1 040**

tis. Kč	2016	2015
Odložený daňový závazek		
Hmotný a nehmotný majetek	-	-
Ocenění cenných papírů	52	17
Ostatní	-	-
Celkem odložený daňový závazek	**52**	**17**

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2016, tj. 19 %
Odložená daňová pohledávka z ocenění cenných papírů je odložená daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv zaúčtovaná do vlastního kapitálu.
Ostatní pohyby v odložené dani byly zaúčtovány do výsledku.

26. Úrokové výnosy a úrokové náklady

ÚROKOVÉ VÝNOSY A ÚROKOVÉ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků		
z vkladů	-	8
z úvěrů a půjček	209	91
ostatní	-	-
Celkem	209	99
Náklady na úroky		
z vkladů	-	-
z úvěrů a půjček	-	-
ostatní	-	-
Celkem	-	-

27. Výnosy z poplatků a provizí a náklady na poplatky a provize

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2016	2015
Výnosy		
z obhospodařování	203 734	149 925
ze ze vstupních a výstupních poplatků	191	233
ostatní	-	352
Celkem	**203 925**	**150 510**
Náklady		
na poplatky CDCP	76	29
na bankovní poplatky	23	23
na provize obchodníkovi, ostatní provize	59 827	29 493
Celkem	**59 926**	**29 545**

28. Zisk nebo ztráta z finančních operací

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-	-
Kurzové rozdíly	-1	-180
Celkem	**-1**	**-180**

29. Ostatní provozní výnosy

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	5 072	-
Celkem	**5 072**	**-**

Jedná se o plnění vyplývající ze smlouvy o převodu vymezené části závodu uzavřené ke dni 31. 12. 2015 s odkládací podmínkou účinnosti smlouvy vázanou na udělení souhlasu České národní banky. ČNB žádosti v plném rozsahu vyhověla a vydala dne 15. 3. 2016 rozhodnutí, jímž udělila souhlas k uzavření smlouvy o převodu části závodu. Nabytím právní moci tohoto rozhodnutí nabyla účinnosti i smlouva o převodu části závodu, která byla právním pokladem k samotnému převodu části závodu, který zajišťuje v rámci investiční společnosti výkon investičních činností, včetně poskytování služby portfolio managementu. K samotnému převodu části závodu a tedy i převodu práv a povinností ze smlouvy o obhospodařování majetku klienta na JTB došlo ke dni 29 dubna 2016, a to zveřejněním údaje, že JTB jako kupující uložila do sbírky listin doklad o koupi části závodu.

30. Osobní náklady

OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	5 748	6 268
Sociální a zdravotní pojištění	1 831	1 910
Penzijní připojištění	4	-
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	3 961	4 081
členům dozorčí rady	-	-
ostatním členům vedení	3 540	3 778
sociální a zdravotní pojištění	2 014	2 174
penzijní připojištění	72	72
Ostatní sociální náklady	164	197
Celkem	**17 335**	**18 480**

31. Odpisy

ODPISY

tis. Kč	2016	2015
Odpisy hmotného majetku	-	-
Odpisy nehmotného majetku	19	38
Celkem	**19**	**38**

32. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Nájemné a s ním spojené služby	2 521	2 612
Příspěvky do Garančního fondu	-	73
Daně a poplatky	60	12
Audit, právní a daňové poradenství	984	712
Dary	-	-
Komunikace, databáze, poštovné	4 158	4 121
Služby IT, IS	1 372	1 317
Ostatní nakupované služby	1 463	1 878
Ostatní provozní náklady	832	579
Celkem	**11 390**	**11 304**

33. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Společnost nemá finanční závazky nevykázané v rozvaze.

34. Informace o segmentech

Společnost se nedělí podle segmentů.

35. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

V roce 2016 a 2015 společnost realizovala veškeré výnosy a náklady v geografické oblasti České republiky.

36. Informace o spřízněných osobách

Následující tabulky zahrnují veškeré transakce společnosti se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem k společnosti. Veškeré transakce se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem k společnosti byly realizovány za standardních tržních podmínek.

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - VÝNOSY

tis. Kč	2016	2015
J&T BANKA, a.s.	5 072	-
Celkem	**5 072**	**-**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
J&T SERVICES ČR, a.s. dříve J&T Management, a.s.	3 388	3 702
J&T BANKA, a.s.	46 459	24 314
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	566	768
J&T REAL ESTATE CZECH a.s.	2 300	2 300
Celkem	**52 713**	**31 084**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - POHLEDÁVKY

tis. Kč	2016	2015
J&T SERVICES ČR, a.s. dříve J&T Management, a.s.	490	532
- z toho:		
zálohy	396	396
náklady příštích období	94	136
J&T BANKA, a.s.	32 897	16 877
- z toho:		
zůstatky bankovních účtů	32 897	16 877
pohledávky z obchodního styku	-	-
Celkem	**33 387**	**17 409**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - ZÁVAZKY

tis. Kč	2016	2015
J&T SERVICES ČR, a.s. dříve J&T Management, a.s.	880	1 181
- z toho:		
faktury	484	785
dohadné účty pasivní	396	396
J&T BANKA, a.s.	46 334	24 205
- z toho:		
faktury	939	1 079
ostatní závazky	45 395	23 126
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	565	692
J&T REAL ESTATE CZECH a.s.	696	696
Celkem	**48 475**	**26 774**

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

I) na základě vztahu mateřské a dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje společnost J&T BANKA, a.s., její akcionáře, a ty z jejích dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě majoritního vlastnictví;

II) prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků účetní jednotky nebo její mateřské společnosti.

Společnost nemá žádné účasti s podstatným ani rozhodujícím vlivem a tedy v roce 2015 a 2014 společnost nerealizovala žádné výnosy a náklady z operací s účastmi s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Společnost neposkytla ani nepřijala žádné úvěrové přísliby. Společnost neposkytla žádné záruky zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady a ani nepřijala žádné zajištění.

Společnost neposkytla žádné úvěry zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady.

37. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Společnost nevykazovala v podrozvaze s výjimkou údajů v následujícím bodě žádné další položky.

HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

tis. Kč	2016	2015
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	-	-
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	7 512	7 716
Celkem v úschově	**7 512**	**7 716**

Společnost je administrátorem podílových fondů v souladu se zákonem. Nominální hodnota nevyměněných podílových listů jsou dosud nevyměněné podílové listy sloučených podílových fondů, u nichž nebylo možné identifikovat vlastníka a proto dosud nejsou připsány na účty konečných vlastníků u Centrálního depozitáře cenných papírů nebo v samostatné evidenci. Jedná se zejména o vlastníky listinných PL na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů. Ve výkazech jsou tyto hodnoty z evidenčních důvodů vedeny na řádku Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení, i když se nejedená o hodnoty převzaté do úschovy.

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2016	2015
Dluhopisy	13 189 181	7 642 694
Akcie, podílové listy	2 845 642	2 659 636
Ostatní	2 487 669	2 597 999
Celkem v obhospodařování	**18 522 491**	**12 900 329**

38. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite") společnosti. Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit společnosti, jejichž součástí je podstoupení rizika, byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí společnosti.

Řízení rizik společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice společnosti je zřejmé, že společnost minimalizuje tržní riziko vložením aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystavena ani významnému úrokovému ani významnému devizovému riziku.

39. Úvěrové riziko

Společnost není vystavena významnému úvěrovému riziku, protože neposkytuje úvěry. Obecně úvěrové riziko, kterému je společnost vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je společnost vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

40. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla společnost utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s obchodním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:
- riziko likvidity;
- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Do akciového rizika se dá zahrnout riziko spojené s vlastnictvím podílových listů, které však společnost vlastní pouze krátkodobě. Podíl aktiv v akciových nástrojích je tedy nulový nebo velmi nízký, společnost proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Bližší informace o riziku likvidity, úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v následujících třech bodech.

41. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že společnost nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Společnost má oznamovací povinnost vůči České národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. Snahou společnosti je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti je uvedena níže.

Společnost v níže uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k neurčitosti jejich měnové pozice a splatnosti. Tabulky úrokové citlivosti aktiv a závazků obsahují pouze úrokově citlivá aktiva a závazky.

RIZIKO LIKVIDITY
Zbytková splatnost aktiva závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	116 274	-	-	-	-	**116 274**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	5 352	-	-	-	**5 352**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	2 773	**2 773**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	62 283	1 350	7 227	-	-	**70 860**
Náklady a příjmy příštích období	817	-	-	-	-	**817**
Celkem	**179 374**	**6 702**	**7 227**	**-**	**2 773**	**196 076**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	50 771	11 743	7 227	-	52	**69 793**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	**50 771**	**11 743**	**7 227**	**-**	**52**	**69 793**
Gap	**128 603**	**-5 041**	**-**	**-**	**2 721**	**126 283**
Kumulativní Gap	**128 603**	**123 562**	**123 562**	**123 562**	**126 283**	**-**

RIZIKO LIKVIDITY
Zbytková splatnost aktiva závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	2	-	-	-	-	**2**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	26 819	-	-	-	-	**26 819**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	3 042	-	-	-	**3 042**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	2 590	**2 590**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	94 744	3 611	-	-	-	**98 355**
Náklady a příjmy příštích období	1 151	-	-	-	-	**1 151**
Celkem	**122 716**	**6 653**	**-**	**-**	**2 590**	**131 959**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	29 480	5 594	-	-	-	**35 074**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	**29 480**	**5 594**	**-**	**-**	**-**	**35 074**
Gap	**93 236**	**1 059**	**-**	**-**	**2 590**	**96 885**
Kumulativní Gap	**93 236**	**94 295**	**94 295**	**94 295**	**96 885**	**-**

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

42. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti společnosti na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace". Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do dvou let. Společnost proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiva závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	116 274	-	-	-	-	**116 274**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	5 352	-	-	-	**5 352**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	**116 274**	**5 352**	**-**	**-**	**-**	**121 626**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**116 274**	**5 352**	**-**	**-**	**-**	**121 626**
Kumulativní Gap	**116 274**	**121 626**	**121 626**	**121 626**	**121 626**	**-**

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiva závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	2	-	-	-	-	**2**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	26 819	-	-	-	-	**26 819**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	3 042	-	-	-	**3 042**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	**26 821**	**3 042**	**-**	**-**	**-**	**29 863**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**26 821**	**3 042**	**-**	**-**	**-**	**29 863**
Kumulativní Gap	**26 821**	**29 863**	**29 863**	**29 863**	**29 863**	**-**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými ve výkazu o finanční pozici společnosti.

43. Devizové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je nízká.

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2016	EUR	USD	CHF	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	10 644	8	-	105 622	-	**116 274**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	5 352	-	**5 352**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	2 773	-	**2 773**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	14	-	-	70 846	-	**70 860**
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	817	-	**817**
Celkem	**10 658**	**8**	**-**	**185 410**	**-**	**196 076**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	1 330	-	-	68 463	-	**69 793**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	**1 330**	**-**	**-**	**68 463**	**-**	**69 793**
Gap	**9 328**	**8**	**-**	**116 947**	**-**	**126 283**
Kumulativní Gap	**9 328**	**9 336**	**9 336**	**126 283**	**126 283**	**-**

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2015	EUR	USD	CHF	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	2	-	**2**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	8 512	15	-	18 292	-	**26 819**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	3 042	-	**3 042**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	2 590	-	**2 590**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	14	-	-	98 341	-	**98 355**
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	1 151	-	**1 151**
Celkem	**8 526**	**15**	**-**	**123 418**	**-**	**131 959**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	1 160	-	-	33 914	-	**35 074**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	**1 160**	**-**	**-**	**33 914**	**-**	**35 074**
Gap	**7 366**	**15**	**-**	**89 504**	**-**	**96 885**
Kumulativní Gap	**7 366**	**7 381**	**7 381**	**96 885**	**96 885**	**-**

44. Kapitálová přiměřenost

Na základě žádosti investiční společnosti o zrušení nevyužívaných povolení k některým činnostem ČNB svým rozhodnutím č.j. 2016/072785/CNB/570 S-Sp-2016/00193/CNB/571 ze dne 23. června 2016, které nabylo právní moci dne 25. června 2016, zrušila povolení k činnosti investiční společnosti udělené body 1. až 3. části I výroku rozhodnutí ČNB ze dne 30. listopadu 2011, na základě kterého investiční společnost podléhala regulaci jako investiční podnik s omezeným povolením k poskytování investičních služeb. Z tohoto důvodu již investiční společnost nestanovuje kapitálové požadavky na základě článku č. 95 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR), nereportuje o hodnotě kapitálové přiměřenosti ve čtvrtletních intervalech a nemusí splňovat všechny požadavky CRR. Ze stejného důvodu již investiční společnost nepřispívá do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

45. Pořízení a prodeje dceřiných společností

V průběhu roku 2016 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

46. Významné následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo ve společnosti k žádné významné následné události.

V Praze dne 14. března 2017

Mgr. Miloslav Zábojník

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR
3
KA ČR
číslo oprávnění
154
FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.12.2011

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR KA ČR FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC číslo oprávnění 154

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	160 856	0	160 856	140 629
a)	splatné na požádání	006	160 856	0	160 856	140 629
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	
5.	Dluhové cenné papíry	011	1 769 552	0	1 769 552	734 988
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	1 769 552		1 769 552	734 988
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	97 192		97 192	30 304
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	53 645	0	53 645	202
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	3
13.	Náklady a příjmy příštích období	025				
	AKTIVA CELKEM	**026**	**2 081 245**	**0**	**2 081 245**	**[illegible] 128**

Komora auditorů ČR FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC číslo oprávnění 154

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	46 121	19 482
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	336 137	104 686
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	1 547 511	724 414
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	57 541	33 506
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	93 935	24 035
	PASIVA CELKEM	**058**	**2 081 245**	**906 123**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	58 248	34 499
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	58 247	34 489
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	2 944	726
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	2 944	726
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	17 299	7 782
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	55 341	-2 027
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	45	40
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	45	40
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**99 189**	**25 376**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	**0**
23.	Daň z příjmů	032	5 254	1 340
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**93 935**	**24 035**

Komora auditorů ČR * FSG Finanční s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	1 042 342	362 053
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	1 042 342	362 053
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	1 046 441	363 138
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	1 046 441	363 138
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**31 805**	**20 700**	**388 231**	**0**	**12 806**	**453 542**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							24 035	24 035
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				12 806			-12 806	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			72 881		336 183			409 064
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**104 686**	**33 506**	**724 414**	**0**	**24 035**	**886 641**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**104 686**	**33 506**	**724 414**	**0**	**24 035**	**886 641**
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							93 935	93 935
	Podíly na zisku	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				24 035			-24 035	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			231 451		823 097			1 054 548
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**013**	**0**	**0**	**336 137**	**57 541**	**1 547 511**	**0**	**93 935**	**2 035 124**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473634 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180569.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem cenných papírů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond smíšený. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody. Referenční měnou fondu je CZK.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíruje žádný určitý index.

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 3 roky.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit s.r.o. OLOMOUC

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	14 105	6 336
Poplatky depozitáři	2 476	1 121
Ostatní finanční náklady	718	325
Celkem	**17 299**	**7 782**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	53 177	-1 966
Kurzové rozdíly	2 164	-61
Celkem	**55 341**	**-2 027**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	45	40
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	45	40
Celkem	**45**	**40**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	97 192	30 304
Dluhové cenné papíry k obchodování	1 769 552	734 988
Celkem	**1 866 744**	**765 292**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	337 085	337 085	206 941	206 941
Kótované na jiném trhu CP	331 420	331 420	72 460	72 460
Nekótované	26 533	26 533	25 154	25 154
Celkem	**695 038**	**695 038**	**304 555**	**304 555**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	60 616	60 616	47 114	47 114
Kótované na jiném trhu CP	973 170	973 170	363 831	363 831
Nekótované	137 920	137 920	49 792	49 792
Celkem	**1 171 706**	**1 171 706**	**460 737**	**460 737**
CELKEM (b1) a (b2)	**1 866 744**	**1 866 744**	**765 292**	**765 292**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	160 856	140 629
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**160 856**	**140 629**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	48 107	202
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Dohadné účty aktivní	38	0
Ostatní pohledávky	5 500	0
Celkem	**53 645**	**202**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	4 099	1 143
Zúčtování se státním rozpočtem	3 859	547
Dohadné účty pasivní	428	202
Ostatní závazky	37 735	17 590
Celkem	**46 121**	**19 482**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	93 935	24 035
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	336 137	104 686
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	57 541	33 506
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	1 547 511	724 414

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	99 189	25 376
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	-2 944	-726
Základ daně	96 245	24 650
Daň vypočtená při použití sazby 5%	4 812	1 232
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	2 943	726
Daň ze zahraniční dividend	441	109
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	441	109
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**4 812**	**1 232**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů, a případně směnek, není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	33 500 000	905 170 000,00	902 871 896,31	903 310 750,00	17.2.2017	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	4 950 000	126 913 050,00	125 258 511,84	125 124 120,00	17.2.2017	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	560 000	14 357 840,00	14 211 203,93	14 196 000,00	17.2.2017	CZK
Celkem		**39 010 000**	**1 046 440 890,00**	**1 042 341 612,08**	**1 042 630 870,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	160 856	0	0	0	0	**160 856**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	96 398	77 780	830 190	765 184	0	**1 769 552**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	97 192	**97 192**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	53 645	0	0	0	0	**53 645**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**310 899**	**77 780**	**830 190**	**765 184**	**97 192**	**2 081 245**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	42 262	3 859	0	0	0	**46 121**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**42 262**	**3 859**	**0**	**0**	**0**	**46 121**
Gap	268 637	73 921	830 190	765 184	97 192	**2 035 124**
Kumulativní Gap	268 637	342 558	1 172 748	1 937 932	2 035 124	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	140 629	0	0	0	0	**140 629**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	98 443	46 280	358 106	232 159	0	**734 988**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	30 304	**30 304**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	202	0	0	0	0	**202**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**239 274**	**46 280**	**358 106**	**232 159**	**30 304**	**906 123**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	18 934	548	0	0	0	**19 482**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**18 934**	**548**	**0**	**0**	**0**	**19 482**
Gap	220 340	45 732	358 106	232 159	30 304	**886 641**
Kumulativní Gap	220 340	266 072	624 178	856 337	886 641	-

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	160 856	0	0	0	0	**160 856**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	96 398	77 780	830 190	765 184	0	**1 769 552**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**257 254**	**77 780**	**830 190**	**765 184**	**0**	**1 930 408**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	257 254	77 780	830 190	765 184	0	**1 930 408**
Kumulativní Gap	257 254	335 034	1 165 224	1 930 408	1 930 408	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	140 629	0	0	0	0	**140 629**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	98 443	46 280	358 106	232 159	0	**734 988**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**239 072**	**46 280**	**358 106**	**232 159**	**0**	**875 617**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	239 072	46 280	358 106	232 159	0	**875 617**
Kumulativní Gap	239 072	285 352	643 458	875 617	875 617	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	792	187	0	159 877	0	**160 856**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	1 071 823	120 316	0	577 413	0	**1 769 552**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	97 192	0	0	0	**97 192**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	48 145	0	5 500	0	**53 645**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 072 615**	**265 840**	**0**	**742 790**	**0**	**2 081 245**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	46 121	0	**46 121**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**46 121**	**0**	**46 121**
Gap	1 072 615	265 840	0	696 669	0	**2 035 124**
Kumulativní Gap	1 072 615	1 338 455	1 338 455	2 035 124	2 035 124	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	164	1 063	0	139 402	0	**140 629**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	397 096	25 137	0	312 755	0	**734 988**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	30 304	0	0	0	**30 304**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	144	0	58	0	**202**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**397 260**	**56 648**	**0**	**452 215**	**0**	**906 123**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	19 482	0	**19 482**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**19 482**	**0**	**19 482**
Gap	397 260	56 648	0	432 733	0	**886 641**
Kumulativní Gap	397 260	453 908	453 908	886 641	886 641	-

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky došlo k sloučení fondu s fondem J&T BOND EUR. Ke sloučení došlo na základě rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení, které nabylo právní moci dne 27.10.2016. Rozhodným dnem sloučení je 1. ledna 2017 (dále jen „rozhodný den sloučení").

Zanikající podílový fond J&T BOND EUR, který má být sloučením zrušen, se zrušuje a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stávají podílníky přejímajícího podílového fondu J&T BOND CZK k rozhodnému dni sloučení.

Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu J&T BOND EUR, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu J&T BOND CZK.

Důvodem sloučení je skutečnost, že se jedná o dva takřka totožné fondy, které se reálně liší pouze referenční měnou fondu. Oba zúčastněné fondy jsou s ohledem na svou investiční strategii totožné a jejich založením investiční společnost realizovala technické řešení problému dvou různých měnových tříd. Referenční měnou přejímajícího fondu je CZK. Referenční měnou zanikajícího fondu je EUR. Zanikající fond byl primárně vytvořen jako fond určený pro nabízení na území Slovenské republiky a pro klienty kteří chtějí investovat v EUR. Po změně daňových předpisů Slovenské republiky se fond stal na Slovensku reálně neprodejným a investiční společnost ho proto přestala na Slovensku nabízet. Protože o fond s referenční měnou EUR nebyl zájem ani v rámci nabízení na území České republiky, rozhodla se investiční společnost existenci fondu ukončit a to formou sloučení s fondem, jehož investiční strategie je totožná.

Vzhledem k důvodu sloučení, kterým je sloučení fondů s totožnou investiční strategií (viz předchozí bod), nedojde k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné další významné události.

V Praze dne: 6. ledna 2017	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Miroslav Zábojník

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit s.r.o. * číslo oprávnění 154 OLOMOUC KA ČR 3

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.12.2011

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC č. oprávnění 154

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 1. přílohy účetní závěrky popisující zánik Fondu z důvodu sloučení s podílovým fondem J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond s rozhodným dnem sloučení 1. ledna 2017. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

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

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	2 561	0	2 561	9 572
a)	splatné na požádání	006	2 561		2 561	9 572
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	
5.	Dluhové cenné papíry	011	66 167	0	66 167	91 128
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	66 167		66 167	91 128
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	3 832		3 832	3 451
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	16		16	144
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	3
13.	Náklady a příjmy příštích období	025				
	AKTIVA CELKEM	**026**	**72 576**	**0**	**72 576**	**404 295**

Komora auditorů ČR číslo oprávnění 154 KG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	248	3 460
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-6 076	2 530
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	54 339	81 312
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	16 993	13 163
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	7 072	3 830
	PASIVA CELKEM	**058**	**72 576**	**104 295**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	4 366	5 396
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	4 366	5 396
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	221	89
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	221	89
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 268	1 274
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	4 159	-160
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	10	10
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	10
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**7 468**	**4 041**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**		
23.	Daň z příjmů	032	396	211
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**7 072**	**3 830**

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. * číslo oprávnění 154 OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	0	29 805
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	0	29 805
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	0	29 706
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	0	29 706
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR * KA ČR * číslo oprávnění 154 * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

Obchodní firma: **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**544**	**9 322**	**73 873**	**0**	**3 841**	**87 580**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							3 830	3 830
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				3 841			-3 841	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			1 986		7 439			9 425
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**2 530**	**13 163**	**81 312**	**0**	**3 830**	**100 835**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**2 530**	**13 163**	**81 312**	**0**	**3 830**	**100 835**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							7 072	7 072
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				3 830			-3 830	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-8 606		-26 973			-35 579
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**-6 076**	**16 993**	**54 339**	**0**	**7 072**	**72 328**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473642 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180542.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem cenných papírů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond smíšený. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody. Referenční měnou fondu je EUR.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíruje žádný určitý index.

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 3 roky.

ZÁNIK FONDU

Po datu účetní závěrky došlo k sloučení fondu s fondem J&T BOND CZK. Ke sloučení došlo na základě rozhodnutí České národní banky o povolení sloučení, které nabylo právní moci dne 27.10.2016. Rozhodným dnem sloučení je 1. ledna 2017 (dále jen „rozhodný den sloučení").

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Zanikající podílový fond J&T BOND EUR, který má být sloučením zrušen, se zrušuje a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stávají podílníky přejímajícího podílového fondu J&T BOND CZK k rozhodnému dni sloučení.

Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu J&T BOND EUR, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu J&T BOND CZK.

Důvodem sloučení je skutečnost, že se jedná o dva takřka totožné fondy, které se reálně liší pouze referenční měnou fondu. Oba zúčastněné fondy jsou s ohledem na svou investiční strategii totožné a jejich založením investiční společnost realizovala technické řešení problému dvou různých měnových tříd. Referenční měnou přejímajícího fondu je CZK. Referenční měnou zanikajícího fondu je EUR. Zanikající fond byl primárně vytvořen jako fond určený pro nabízení na území Slovenské republiky a pro klienty kteří chtějí investovat v EUR. Po změně daňových předpisů Slovenské republiky se fond stal na Slovensku reálně neprodejným a investiční společnost ho proto přestala na Slovensku nabízet. Protože o fond s referenční měnou EUR nebyl zájem ani v rámci nabízení na území České republiky, rozhodla se investiční společnost existenci fondu ukončit a to formou sloučení s fondem, jehož investiční strategie je totožná.

Vzhledem k důvodu sloučení, kterým je sloučení fondů s totožnou investiční strategií (viz předchozí bod), nedojde k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem.

V případě vlastníků zaknihovaných cenných papírů, vydaných zanikajícím fondem, nedojde k žádným negativním dopadům na jejich zájmy, týkající se investiční strategie fondů v oblasti druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu, včetně investičních limitů. V jejich případě ale dojde ke změně referenční měny fondu. To znamená, že klienti budou muset zvážit, zda chtějí akceptovat změnu referenční měny a zůstat ve fondu nebo využijí nabídky na odkup bez jakýchkoliv sankcí.

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	977	967
Poplatky depozitáři	180	174
Ostatní finanční náklady	111	133
Celkem	**1 268**	**1 274**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	4 136	-2 650
Kurzové rozdíly	23	2 490
Celkem	**4 159**	**-160**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	10
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	10
Celkem	**10**	**10**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	3 832	3 451
Dluhové cenné papíry k obchodování	66 167	91 128
Celkem	**69 999**	**94 579**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	8 474	8 474	21 414	21 414
Kótované na jiném trhu CP	17 261	17 261	16 802	16 802
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**25 735**	**25 735**	**38 216**	**38 216**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	4 484	4 484	8 603	8 603
Kótované na jiném trhu CP	39 780	39 780	47 760	47 760
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**44 264**	**44 264**	**56 363**	**56 363**
CELKEM (b1) a (b2)	**69 999**	**69 999**	**94 579**	**94 579**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	2 561	9 572
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**2 561**	**9 572**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	16	115
Zúčtování se státním rozpočtem	0	29
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**16**	**144**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	162	0
Dohadné účty pasivní	25	34
Ostatní závazky	61	3 426
Celkem	**248**	**3 460**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	7 072	3 830
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-6 076	2 530
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	16 993	13 163
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	54 339	81 312

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	7 468	4 041
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	-221	-89
Základ daně	7 246	3 952
Daň vypočtená při použití sazby 5%	362	198
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	221	89
Daň ze zahraniční dividend	33	13
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	33	13
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**362**	**198**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů, a případně směnek, není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 561	0	0	0	0	**2 561**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	4 372	0	33 199	28 596	0	**66 167**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	3 832	**3 832**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	16	0	0	0	0	**16**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 949**	**0**	**33 199**	**28 596**	**3 832**	**72 576**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	86	162	0	0	0	**248**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**86**	**162**	**0**	**0**	**0**	**248**
Gap	6 863	-162	33 199	28 596	3 832	**72 328**
Kumulativní Gap	6 863	6 701	39 900	68 496	72 328	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	9 572	0	0	0	0	**9 572**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	9 306	8 633	43 798	29 391	0	**91 128**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	3 451	**3 451**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	115	29	0	0	0	**144**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**18 993**	**8 662**	**43 798**	**29 391**	**3 451**	**104 295**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	3 460	0	0	0	0	**3 460**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 460**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 460**
Gap	15 533	8 662	43 798	29 391	3 451	**100 835**
Kumulativní Gap	15 533	24 195	67 993	97 384	100 835	-

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 561	0	0	0	0	**2 561**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	4 372	0	33 199	28 596	0	**66 167**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 933**	**0**	**33 199**	**28 596**	**0**	**68 728**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	6 933	0	33 199	28 596	0	**68 728**
Kumulativní Gap	6 933	6 933	40 132	68 728	68 728	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	9 572	0	0	0	0	**9 572**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	9 306	8 633	43 798	29 391	0	**91 128**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**18 878**	**8 633**	**43 798**	**29 391**	**0**	**100 700**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	18 878	8 633	43 798	29 391	0	**100 700**
Kumulativní Gap	18 878	27 511	71 309	100 700	100 700	-

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 210	49	0	302	0	**2 561**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	53 209	0	0	12 958	0	**66 167**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	3 832	0	0	0	**3 832**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	16	0	0	0	**16**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**55 419**	**3 897**	**0**	**13 260**	**0**	**72 576**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	248	0	**248**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**248**	**0**	**248**
Gap	55 419	3 897	0	13 012	0	**72 328**
Kumulativní Gap	55 419	59 316	59 316	72 328	72 328	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	8 414	700	0	458	0	**9 572**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	64 044	2 564	0	24 520	0	**91 128**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	3 451	0	0	0	**3 451**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	99	16	0	29	0	**144**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**72 557**	**6 731**	**0**	**25 007**	**0**	**104 295**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	3 342	0	0	118	0	**3 460**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 342**	**0**	**0**	**118**	**0**	**3 460**
Gap	69 215	6 731	0	24 889	0	**100 835**
Kumulativní Gap	69 215	75 946	75 946	100 835	100 835	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky došlo k sloučení fondu s fondem J&T BOND CZK. Rozhodným dnem sloučení je 1. ledna 2017. Vice viz bod ZÁNIK FONDU.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Štěpánka Vítová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

3.12.2007

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	29 998
a)	vydané vládními institucemi	003	0		0	29 998
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	25 144	0	25 144	41 208
a)	splatné na požádání	006	25 144		25 144	41 208
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	
5.	Dluhové cenné papíry	011	303 974	0	303 974	230 833
a)	vydané vládními institucemi	012	84 100		84 100	94 676
b)	vydané ostatními osobami	013	219 874		219 874	136 157
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	10 621		10 621	14 190
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	79	0	79	1 287
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**339 818**	**0**	**339 818**	**317 516**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	2 905	2 939
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	12 139	7 512
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	236 519	224 968
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	82 097	80 686
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	6 158	1 411
	PASIVA CELKEM	**058**	**339 818**	**317 516**

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	6 394	6 783
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	6 394	6 773
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	3 477	3 193
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	3 575	-2 075
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	10	30
a)	náklady na zaměstnance	015	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	30
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**6 482**	**1 485**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	**0**
23.	Daň z příjmů	032	324	74
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**6 158**	**1 411**

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	167 951	148 697
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	167 951	148 697
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	170 511	147 870
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	170 511	147 870
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**-7 083**	**68 009**	**189 302**	**0**	**12 677**	**262 905**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							1 411	1 411
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				12 677			-12 677	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			14 595		35 666			50 261
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**7 512**	**80 686**	**224 968**	**0**	**1 411**	**314 577**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**7 512**	**80 686**	**224 968**	**0**	**1 411**	**314 577**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							6 158	6 158
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				1 411			-1 411	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			4 627		11 551			16 178
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**12 139**	**82 097**	**236 519**	**0**	**6 158**	**336 913**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond (dále jen "fond"), je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond vznikl na základě povolení České národní banky, na jehož základě došlo k vytvoření Fondu, vydaného dne 13. listopadu 2007 pod číslem jednacím Sp/541/353/2007/4 2007/18902/540. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 3. prosince 2007. Fond byl založen pod názvem ATLANTIK Flexibilní dluhopisový fond, ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. Po změně jména investiční společnosti, zapsané v obchodním rejstříku dne 17. února 2011, byl název změněn ATLANTIK Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (název byl platný do 1. července 2011). Dne 27. prosince 2011 na základě projektu přeměny formou vnitrostátní fúze sloučením akciových společností a po udělení povolení České národní banky v souladu s ust. § 96 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů byla v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o přeměnách") Městským soudem v Praze do obchodního rejstříku zapsána fúze společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, IČ: 476 72 684, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B., vložka 5850 (dále též jen jako „Nástupnická společnost") a společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, registrována v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložka 16889 (dále jen „Zanikající společnost"). J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, k témuž dni zanikla zrušením bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze sloučením s Nástupnickou společností. V případě Nástupnické společnosti ke dni zápisu fúze do Obchodního rejstříku došlo ke změně názvu, kdy nový název zní J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Obchodní jmění Zanikající společnosti, tj. soubor veškerého majetku a závazků, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů, přešlo v souladu s ustanovením § 61 odst. 1 Zákona o přeměnách na Nástupnickou společnost. Nástupnická společnost se po fúzi sloučením stala univerzálním právním nástupcem Zanikající společnosti. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008472867 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení v střednědobém horizontu prostřednictvím investic do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond aktivně přesouvá prostředky mezi instrumenty dluhopisového a peněžního trhu, a to s ohledem na očekávaný vývoj finančních trhů a úrokových sazeb. Navíc vyhledává speciální příležitosti s cílem zajistit vyšší potenciál výnosu při mírném zvýšení rizika. Příkladem těchto investičních příležitostí jsou dluhopisy s delší splatností, korporátní a zahraniční dluhopisy s potenciálem vyšších úrokových výnosů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu a termínované vklady u bank. Fond investuje do státních dluhopisů s fixním kupónem denominovaných v CZK a nástrojů peněžního trhu v CZK. Fond rovněž investuje do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu jiných zemí s rozvinutým dluhopisovým trhem (měnové riziko nebude vždy plně zajišťováno), dále také do firemních dluhopisů, dluhopisových fondů jiných správců a bankovních depozit. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kurzů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Dluhopisový fond trvale alokuje 80,00 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nesmí investovat do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií. Investice do ostatních investičních cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky (např. konvertibilních dluhopisů, do cenných papírů zajištěných aktivy - ABS) nesmějí přesáhnout 20,00 % aktiv.

Referenční měnou fondu je CZK. Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nekopíruje žádný určitý index.

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 2 roky.

Fond je určen pro investory hledající optimální zhodnocení střednědobě volných peněžních prostředků. Představuje atraktivní kompromis mezi fondem peněžního trhu a dluhopisovým fondem. Tím nabízí investorům výnosnější alternativu k bankovním vkladům, ale současně nižší riziko, než jaké mají běžné dluhopisové fondy.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	2 665	2 421
Poplatky depozitáři	591	545
Ostatní finanční náklady	221	227
Celkem	**3 477**	**3 193**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	4 167	-5 366
Kurzové rozdíly	-592	3 291
Celkem	**3 575**	-2 075

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	30
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	30
Celkem	**10**	**30**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	10 621	14 190
Dluhové cenné papíry k obchodování	303 974	260 831
Celkem	**314 595**	**275 021**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	12 722	12 722	33 549	33 549
Kótované na jiném trhu CP	65 207	65 207	36 328	36 328
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**77 929**	**77 929**	**69 877**	**69 877**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	71 713	71 713	92 821	92 821
Kótované na jiném trhu CP	164 953	164 953	112 323	112 323
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**236 666**	**236 666**	**205 144**	**205 144**
CELKEM (b1) a (b2)	**314 595**	**314 595**	**275 021**	**275 021**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	25 144	41 208
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**25 144**	**41 208**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	41	933
Zúčtování se státním rozpočtem	38	354
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**79**	**1 287**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	2 601	105
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	79	95
Ostatní závazky	225	2 739
Celkem	**2 905**	**2 939**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	6 158	1 411
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	12 139	7 512
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	82 097	80 686
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	236 519	224 968

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	6 482	1 485
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	6 482	1 485
Daň vypočtená při použití sazby 5%	324	74
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**324**	**74**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
USD	FX forward - CZK / USD	1 600 000	41 022 400,00	38 832 956,53	38 825 760,00	9.1.2017	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	4 650 000	125 643 000,00	125 231 075,68	125 243 100,00	9.1.2017	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	150 000	3 845 850,00	3 887 099,67	3 886 425,00	9.1.2017	CZK
Celkem		**6 400 000**	**170 511 250,00**	**167 951 131,88**	**167 955 285,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je nulový, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	16 829	67 271	0	**84 100**
Pohledávky za bankami	25 144	0	0	0	0	**25 144**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	23 431	8 334	122 266	65 843	0	**219 874**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	10 621	**10 621**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	41	38	0	0	0	**79**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**48 616**	**8 372**	**139 095**	**133 114**	**10 621**	**339 818**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	304	2 601	0	0	0	**2 905**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**304**	**2 601**	**0**	**0**	**0**	**2 905**
Gap	48 312	5 771	139 095	133 114	10 621	**336 913**
Kumulativní Gap	48 312	54 083	193 178	326 292	336 913	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	19 998	28 308	16 707	59 661	0	**124 674**
Pohledávky za bankami	41 208	0	0	0	0	**41 208**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	25 551	24 077	67 716	18 813	0	**136 157**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	14 190	**14 190**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	933	354	0	0	0	**1 287**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**87 690**	**52 739**	**84 423**	**78 474**	**14 190**	**317 516**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	2 939	0	0	0	0	**2 939**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 939**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 939**
Gap	84 751	52 739	84 423	78 474	14 190	**314 577**
Kumulativní Gap	84 751	137 490	221 913	300 387	314 577	-

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	16 829	67 271	0	**84 100**
Pohledávky za bankami	25 144	0	0	0	0	**25 144**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	23 431	8 334	122 266	65 843	0	**219 874**
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**48 575**	**8 334**	**139 095**	**133 114**	**0**	**329 118**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	48 575	8 334	139 095	133 114	0	**329 118**
Kumulativní Gap	48 575	56 909	196 004	329 118	329 118	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	19 998	28 308	16 707	59 661	0	**124 674**
Pohledávky za bankami	41 208	0	0	0	0	**41 208**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	25 551	24 077	67 716	18 813	0	**136 157**
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**86 757**	**52 385**	**84 423**	**78 474**	**0**	**302 039**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citliva pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	86 757	52 385	84 423	78 474	0	**302 039**
Kumulativní Gap	86 757	139 142	223 565	302 039	302 039	-

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	17 471	0	53 591	13 037	**84 099**
Pohledávky za bankami	372	250	0	24 087	435	**25 144**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	147 838	30 134	0	41 903	0	**219 875**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10 621	0	0	0	0	**10 621**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	79	0	**79**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**158 831**	**47 855**	**0**	**119 660**	**13 472**	**339 818**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 905	0	**2 905**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**2 905**	**0**	**2 905**
Gap	158 831	47 855	0	116 755	13 472	**336 913**
Kumulativní Gap	158 831	206 686	206 686	323 441	336 913	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	31 615	0	0	71 286	21 772	**124 673**
Pohledávky za bankami	2 783	1 147	0	36 552	726	**41 208**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	56 305	19 205	0	60 648	0	**136 158**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 504	11 686	0	0	0	**14 190**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	1 287	0	**1 287**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**93 207**	**32 038**	**0**	**169 773**	**22 498**	**317 516**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 939	0	**2 939**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**2 939**	**0**	**2 939**
Gap	93 207	32 038	0	166 834	22 498	**314 577**
Kumulativní Gap	93 207	125 245	125 245	292 079	314 577	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T FVE uzavřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T FVE uzavřený podílový fond

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.8.2012

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR 3 číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o.

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T FVE uzavřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T FVE uzavřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.3.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	4 570	0	4 570	11 057
a)	splatné na požádání	006	4 570		4 570	11 057
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	288 239	0	288 239	321 005
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	288 239		288 239	321 005
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013			0	
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	953 394		953 394	897 461
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	0		0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**1 246 203**	**0**	**1 246 203**	**1 229 523**

Komora auditorů ČR * číslo oprávnění 154 * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	111 169	155 564
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	761 200	761 200
13.	Oceňovací rozdíly	052	383 945	328 598
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054	-75 305	-77 516
c)	z přepočtu účastí	055	459 250	406 114
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-15 839	-24 667
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	5 728	8 828
	PASIVA CELKEM	**058**	**1 246 203**	**1 229 523**

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC *

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.3.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	29 285	30 740
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007	0	0
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	23 517	21 862
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	40	50
a)	náklady na zaměstnance	015	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	40	50
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**5 728**	**8 828**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	
23.	Daň z příjmu	032		
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**5 728**	**828**

Komora auditorů ČR * FSG Finauditor s.r.o. číslo oprávnění 3 154 OLOMOUC *

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.3.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Postkytnuté zástavy	006		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
5.	Pohledávky z opcí	022	873 891	815 647
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástoje	025	873 891	815 647
6.	Odepsané pohledávky	028		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	kolaterály - cenné papíry	040		
c)	ostatní zástavy	041		
11.	Závazky ze spotových operací	044		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	0	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051		
c)	s akciovými nástroji	052	0	0
13.	Závazky z opcí	055	953 159	897 243
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástoje	058	953 159	897 243
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063		

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14.3.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**0**	**-16 405**	**761 200**	**267 258**	**-8 262**	**1 003 791**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						61 340		61 340
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							8 828	8 828
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-8 262			8 262	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**0**	**-24 667**	**761 200**	**328 598**	**8 828**	**1 073 959**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**0**	**-24 667**	**761 200**	**328 598**	**8 828**	**1 073 959**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						55 347		55 347
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							5 728	5 728
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				8 828			-8 828	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**0**	**-15 839**	**761 200**	**383 945**	**5 728**	**1 135 034**

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T FVE uzavřený podílový fond (dále jen "fond") je uzavřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné pouze se souhlasem emitenta, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473774 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3277/570, ke sp. zn. Sp/2012/138/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. srpna 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229037.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě. Fond je zřízen na dobu určitou a to na 10 let. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím krátkodobých i dlouhodobých investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nebo spoluvlastnících a provozujících zejména fotovoltaické elektrárny nebo do společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) (dále jen „FVE společnosti"), a to zejména v České republice a ve Slovenské republice.

Fond investuje převážně do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území ČR produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů.

FVE společnosti mohou nabývat podob akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo obdobné právnické osoby zřízené či založené podle cizího právního řádu. Tyto společnosti jsou založeny za účelem provedení daného podnikatelského projektu v oblasti výroby elektrické energie, tepelné energie, nebo jiné energie ze solární energie.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat, prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

V případě, že po prodeji některé z FVE společností bude mít fond přebytek finančních prostředků, může investiční společnost schválit změnu statutu fondu, která umožní fakultativní odkup podílových listů a která současně stanoví vymezení časového úseku mezi jednotlivými termíny, ve kterých bude uzavřený podílový fond podílové listy odkupovat. Na základě této změny pak bude mít podílník v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu ve stanovených termínech v souladu s ustanovením zákona.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících fotovoltaické elektrárny nebo společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod. Volné prostředky fondu mohou být krátkodobě investovány do instrumentů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank, Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a emitentů a do jedné oblasti, tak jak jsou popsány ve statutu fondu a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu zákona a mají zkušenosti

Komora auditorů ČR * KA ČR * číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

s investováním do investičních nástrojů. Vzhledem k tomu, že fond je na 10 let uzavřeným fondem a tedy doporučený investiční horizont fondu je 10 let, investoři musí být ochotni přijmout i riziko dočasné ztráty a tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 10 let.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Účasti s rozhodujícím vlivem jsou klasifikovány jako aktiva určená k prodeji a změna jejich reálné hodnoty je vykazována ve vlastním kapitálu.

(c) Oceňování účastí s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány tzv. metodou čisté reálné hodnoty aktiv (NAV), tj. k reálné hodnotě majetku společností sloužícího k výrobě elektrické energie nebo tepla se přičítají a odečítají reálné hodnoty ostatních aktiv a pasiv.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(d) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(e) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(f) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Zdanění

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

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) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC *

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	23 101	21 474
Poplatky depozitáři	413	385
Ostatní finanční náklady	3	3
Celkem	**23 517**	**21 862**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	**0**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	40	50
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	40	50
Celkem	**40**	**50**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem jiné, než vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jak je popsáno níže.

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem jiné, než vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jak je popsáno níže.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY - ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastní účasti s rozhodujícím vlivem v následujících společnostech.

- FVE Napajedla s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964896, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156369 (společnost vlastní dvě fotovoltaické elektrárny, Napajedla I o výkonu 3,610 MWh, a Napajedla II o výkonu 1,477 MWh).
- FVE Němčice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28966970, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156520 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Němčice o výkonu 3,660 MWh.)
- FVE Slušovice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 28964837, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156364 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Slušovice o výkonu 4,996 MWh.)
- FVE Čejkovice s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 28913698, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 232839 (společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Čejkovice o výkonu 2,500 MWh.)
- J&T Recycle, s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 02944588, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 225469 (společnost vlastní 10% podíl na společnosti REsolar s.r.o., se sídlem Drtinova 557/10, Smíchov, 150 00 Praha 5, identifikační číslo: 01748131, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 211097.)

Fond je v případě všech výše uvedených společností jediným společníkem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech.

100% podíl na základním kapitálu společností FVE Napajedla s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Slušovice s.r.o. získal ke dni 18. srpna 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100% podíl na základním kapitálu společností FVE Čejkovice s.r.o. získal ke dni 22. října 2014 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

100% podíl na základním kapitálu společností J&T Recycle, s.r.o. získal ke dni 26. května 2014 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

Fond nemá s žádnou s výše uvedených společností v daném období uzavřenu ani ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku.

Komora auditorů ČR * FSC Fineaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Fond nevydal žádné záruky za osoby s rozhodujícím vlivem, ani od nich žádné záruky nepřijal.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Změna ocenění je vykázána v pasivech - Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech – Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí.

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM		
tis. Kč	2016	2015
Účasti s rozhodujícím vlivem	469 973	469 973
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem	483 421	427 488
Celkem	**953 394**	**897 461**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - HODNOTA ÚČASTI		
tis. Kč	2016	2015
FVE Napajedla	313 625	291 805
FVE Němčice	215 357	200 536
FVE Slušovice	270 133	252 231
FVE Čejkovice	154 044	152 671
J&T Recycle	235	218
Celkem	**953 394**	**897 461**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI (31.12.2016)			
tis. Kč	VÝŠE VK	VÝŠE ZK	VÝŠE HV
FVE Napajedla	75 736	200	23 487
FVE Němčice	48 086	200	13 880
FVE Slušovic	49 477	200	17 788
FVE Čejkovice	52 946	4 275	9 340
J&T Recycle	-471	200	-271

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI - PODÍLY			
tis. Kč	POČET PODÍLŮ	JMENOVITÁ HODNOTA	CENA POŘÍZENÍ
FVE Napajedla	1	200	139 805
FVE Němčice	1	200	134 176
FVE Slušovice	1	200	122 069
FVE Čejkovice	1	4 275	73 723
J&T Recycle	1	200	200

Fond poskytl úvěry následujícím společnostem, ve kterých má rozhodující vliv.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (1)		
tis. Kč	2016	2015
FVE Napajedla	70 200	83 404
FVE Němčice	112 189	126 371
FVE Slušovice	82 978	86 825
FVE Čejkovice	22 303	24 119
J&T Recycle	569	286
Celkem	**288 239**	**321 005**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (2)					
tis. Kč	POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK	ÚHRN PŘÍRŮSTKŮ	ÚHRN ÚBYTKŮ	KONEČNÝ ZŮSTATEK	ÚROKOVÉ VÝNOSY
FVE Napajedla	83 404	6 796	20 000	70 200	6 796
FVE Němčice	126 371	11 262	25 444	112 189	11 262
FVE Slušovice	86 825	8 322	12 169	82 978	8 322
FVE Čejkovice	24 119	2 184	4 000	22 303	2 184
FVE Čejkovice	0	7 689	7 689	0	689
J&T Recycle	286	283	0	569	32
Celkem	**321 005**	**36 536**	**69 302**	**288 239**	**29 285**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (3)					
tis. Kč	ČÁSTKA	MĚNA	ÚROKOVÁ MÍRA	PŮVODNÍ DATUM SPLATNOSTI	ZBYTKOVÁ DOBA SPLATNOSTI
FVE Napajedla	70 200	CZK	10,00%	31.8.2022	5,67 let
FVE Němčice	112 189	CZK	10,00%	20.12.2025	8,98 let
FVE Slušovice	82 978	CZK	10,00%	20.4.2026	9,31 let
FVE Čejkovice	22 303	CZK	10,00%	10.7.2029	12,53 let
J&T Recycle	569	CZK	10,00%	31.12.2017	1,00 let

Pohledávka fondu za společností FVE Napajedla je podřízena úvěrům poskytnutým FVE Napajedla společností Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČ 45317054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka.
Pohledávka fondu za společností FVE Němčice je podřízena úvěrům poskytnutým FVE Němčice společností Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
Pohledávka fondu za společností FVE Slušovice je podřízena úvěrům poskytnutým FVE Slušovice společností Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171
Pohledávka fondu za společností FVE Čejkovice je podřízena úvěrům poskytnutým FVE Čejkovice společností Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČ 45317054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný hmotný majetek.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC *

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	4 570	11 057
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**4 570**	**11 057**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	288 239	321 005
Celkem	**288 239**	**321 005**

Jedná se o úvěry poskytnuté osobám, v nichž má fond rozhodující vliv, jedná se o podřízená aktiva – viz kapitola 11.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky vůči obhospodařovateli a depozitáři	11 653	56 624
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	40	50
Ostatní závazky - odložený daňový závazek	20 208	17 295
Opce	79 268	81 595
Celkem	**111 169**	**155 564**

Hodnota opce ve výši 79 268 tis. Kč vyjadřuje reálnou hodnotu opčních smluv, zajišťujících vypořádání (ukončení) současných investic fondu po pěti letech od jejich uzavření, tj. k 31. srpnu 2017. Více viz kapitola 22.

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	5 728	8 828
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	0	0
Oceňovací rozdíly + odložený daňový závazek	383 945	328 598
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-15 839	-24 067
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	761 200	761 200

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	5 728	8 828
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	5 728	8 828
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**0**	**0**
Odložený daňový závazek/pohledávka		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů a účastí	483 421	427 488
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Odložený daňový závazek	**24 171**	**21 374**
Opce	79 268	81 595
Odložená daňová pohledávka	**3 963**	**4 079**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob mimo výše uvedených.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z investiční strategie fondu, a to zejména riziku týkající se výroby elektrické energie ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů, a to zejména provoznímu riziku, které vyplývá ze selhání či poškození technologií, nepříznivého vlivu klimatických podmínek nebo rizika vyplývající z vnějších událostí např. v důsledku opomenutí implementace nových právních a daňových předpisů (včetně transpozic směrnic EU), jejich změn, resp. změn jejich výkladů.

Fond v rámci omezení rizik z držených investic uzavřel zajišťovací opční smlouvy, zajišťující vypořádání (ukončení) současných investic fondu (dále jen "obchodní podíly" nebo „FVE") v druhé polovině roku 2017. Uzavřené opční smlouvy fakticky omezují trvání fondu v současné podobě do roku 2017, a tedy zbývající doba do druhé poloviny roku 2017 je reálným investičním horizontem, protože investiční společnost umožní po realizaci opcí odkup podílových listů všem klientům fondu.

V rámci tohoto schématu získává fond pro každou FVE prodejní opci (put opci) umožňující mu odprodat obchodní podíly a to za podmínek stanovených ve smlouvě (zejména pak výše srážkové „solární" daně a diskontní sazba). Současně uzavřel pro každou FVE i call opci, podle které je fond povinen prodat obchodní podíly protistraně, pokud k prodeji vyzve, opět za podmínek stanovených v opční smlouvě, stejných jako v případě put opce. Uvedená dvojice opčních smluv je uzavřena jako zajišťovací nástroj, tato dvojice tvoří zajišťovací derivát (FWD prodej aktiva) zajišťující peněžní toky a výsledná hodnota těchto opčních smluv je účtována proti vlastnímu kapitálu.

Pro opce na FVE Napajedla, Slušovice a Němčice byla solární daň při vkladu Společností do fondu uvažována ve výši 26% do konce roku 2013 a 13% od roku 2014. Vnitřní výnosové procento investice do fondu je při tomto výchozím scénáři 8,2%, v této výši pak byla i stanovena diskontní sazba pro výpočet ceny podílu.

Opce na FVE Čejkovice uvažuje srážkovou daň ve výši 10% / 11% v závislosti na režimu (pevná výkupní cena nebo zelený bonus) neboť v době vkladu společnosti FVE Čejkovice do fondu nebyly žádné indicie o změně výše srážkové daně v budoucnu, jak tomu bylo v době vložení ostatních FVE do fondu v roce 2012. Diskontní sazba byla v případě FVE Čejkovice stanovena na 12%, což odpovídá sazbě použité při valuaci FVE pro účel vložení do fondu.

Vnitřní hodnota opcí je dána rozdílem mezi cenou obchodních podílů na FVE, za kterou budou opce vypořádány k datu expirace a aktuální reálnou hodnotou obchodních podílů na FVE. Časová hodnota opcí je nulová, neboť vypořádání v každém případě nastane.

- Aktuální reálná hodnota obchodních podílů na FVE je stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků od ledna 2014 do srpna 2017, přičemž v srpnu 2017 se cash flow daného měsíce navýší o zdiskontovanou hodnotu peněžních toků pro období srpen 2017 – září 2030. Následně se tyto toky převedou na současnou hodnotu k datu oceněni. Výpočet uvažuje aktuální srážkovou daň (první fáze FVE Napajedla zapojených v roce 2009 0%, druhá fáze FVE Napajedla, FVE Slušovice, FVE Němčice a FVE Čejkovice 11%) a aktuální diskontní míru. Postup je blíže popsán v dokumentu „Stanovení reálné hodnoty majetkových účastí J&T FVE uzavřeného podílového fondu".
- Vypořádací cena obchodních podílů v FVE Napajedla, Němčice a Slušovice je počítána analogicky s tím, že do výpočtu současné hodnoty budoucích peněžních toků od září 2017 do září 2030 jsou promítnuty parametry stanovené opční smlouvou, tj. diskontní míra 8,2%, což odpovídá vnitřnímu výnosovému procentu (IRR) za které byly Společnosti do fondu vloženy, a srážková daň ve výši 13% od roku 2014 v případě FVE Napajedla, Slušovice a Němčice.
- Vypořádací cena obchodních podílů v FVE Čejkovice zohledňuje parametry stanovené opční smlouvou, tj. diskontní míra 12,0% a srážková daň ve výši 11% od roku 2016.

Při uzavření opčních smluv byla jejich souhrnná hodnota nulová. Jelikož v době uzavření nebyla známa budoucí úprava srážkové daně, přicházely v úvahu tyto dva scénáře:

- V případě, že stanovená srážková daň bude k datu expirace opce vyšší než 13%, fond realizuje zisk z put opce, jelikož s vyšší solární daní klesá hodnota obchodních podílů na FVE. Fond tak odprodává svůj obchodní podíl na FVE za výhodnějších podmínek než je možné na trhu.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit s.r.o. OLOMOUC

- Bude-li srážková daň k datu expirace stanovena níže než 13% bude fond povinen vypořádat call opci (tj. povinnost prodat svůj obchodní podíl na FVE) za hodnotu obchodních podílů na FVE odpovídající 13% solární dani. Fond v takovém případě neparticipuje na vyšším výnosu v důsledku nižší solární daně a hodnota opce je v tomto případě pro fond záporná v průběhu jejího trvání.

Hodnota dvojice opcí byla stanovena jako rozdíl aktuální a vypořádací ceny Podílu, které byly vypočteny způsobem popsaným výše.

Stanovení současné hodnoty opcí ke dni	**31.12.2016**
CZK	**Hodnota**
Hodnota podílů bez opce	953 159 379
Hodnota podílů s opcí	873 891 090
Současná hodnota opce	**-79 268 289**

K 31.prosinci 2016 měla dvojice opcí kladnou hodnotu 79,3 mil Kč pro budoucího nabyvatele, tedy společnost JTIB a tedy zápornou pro fond. Hodnota podrozvahového závazku FVE UPF je 953 159 379 Kč. Hodnota podrozvahové pohledávky FVE UPF je 873 891 090 Kč. Hodnota opcí je dána rozdílem těchto dvou položek a činí - 79 268 289 Kč pro fond.

V případě společnosti J&T Recycle s.r.o. fond uzavřel smlouvu o prodeji společnosti J&T Recycle s.r.o. v roce 2017, společně se FVE společnostmi, na základě které dojde v roce 2017 k převodu podílu a současně k postoupení všech pohledávek fondu za společností J&T Recycle s.r.o. Smluvním stranám na základě této smlouvy vzniklo opět právu put opce i právo call opce. Fond má prodejní (put) opci, která mu umožňuje prodat podíl na společnosti a současně je fond zavázán kupní (call) opcí podíl na společnosti odprodat. Smlouva je tedy nastavena tak, že v každém případě v roce 2017 dojde k vypořádání převodu podílu.

Protože je prodejní cena stanovena smluvně jako pevně daná částka, kdy převod Podílu bude realizován za cenu ve výši 245 000,00 Kč, je hodnota společnosti Recycle s.r.o. dáno současnou hodnotou uvedené prodejní ceny.

Ocenění společností je tedy provedeno metodou diskontovaných peněžních toků (DCF equity) pro dobu očekávaného držení Podílu, kdy ale de facto jediným peněžním tokem je realizace ceny dle Smlouvy o právu opce ve výši 245 000,00 Kč v roce 2017.

Pro stanovení reálné hodnoty byl jako datum realizace stanoven den 31.8.2017, tj. poslední den možnosti podat výzvu + měsíční lhůta na uzavření příslušné smlouvy o převodu Podílu, tak aby den korespondoval s datem prodeje FVE společností v obdobné kalkulaci stanovení reálné hodnoty FVE společností.

Jako diskontní sazba, stanovená k 31.12.2016, byla stanovena ve výši 7,74 % pomocí metody CAPM.

K 31. prosinci 2016 byl podíl oceněn následovně:

NPV budoucí prodejní ceny	**31.12.2016**				
CZK	**DCF**	**Cash**	**Equity value**	**Akcionář. úvěr**	**Hodnota Podílu**
RECYCLE	234 614	0	234 614	0	234 614
Celkem	**234 614**	**0**	**234 614**	**0**	**234 614**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

Ve fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb a to z důvodu dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(B) Obchodování

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provedl operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do účastí do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území ČR produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů.

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny žádné zajišťovací deriváty s výjimkou výše popsaných opčních smluv, které jsou uzavřeny jako zajišťovací nástroj zajišťující peněžní toky a je o nich jako o zajišťovacím derivátu účtováno.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je sice významný, ale akciové účasti nejsou určeny k obchodování a fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 570	0	0	0	0	**4 570**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	569	0	287 670	0	**288 239**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	953 394	**953 394**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 570**	**569**	**0**	**287 670**	**953 394**	**1 246 203**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	11 693	79 268	0	0	20 208	**111 169**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**11 693**	**79 268**	**0**	**0**	**20 208**	**111 169**
Gap	-7 123	-78 699	0	287 670	933 186	**1 135 034**
Kumulativní Gap	-7 123	-85 822	-85 822	201 848	1 135 034	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	11 057	0	0	0	0	**11 057**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	286	320 719	0	**321 005**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	897 461	**897 461**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**11 057**	**0**	**286**	**320 719**	**897 461**	**1 229 523**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	56 674	0	98 890	0	0	**155 564**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**56 674**	**0**	**98 890**	**0**	**0**	**155 564**
Gap	-45 617	0	-98 604	320 719	897 461	**1 073 959**
Kumulativní Gap	-45 617	-45 617	-144 221	176 498	1 073 959	-

Komora auditorů ČR * číslo oprávnění 154 * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, s výjimkou dlouhodobých úvěrů, které poskytl vlastněným společnostem z vlastních likvidních zdrojů, všechna ostatní aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 570	0	0	0	0	**4 570**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	569	0	287 670	0	**288 239**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 570**	**569**	**0**	**287 670**	**0**	**292 809**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	4 570	569	0	287 670	0	**292 809**
Kumulativní Gap	4 570	5 139	5 139	292 809	292 809	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	11 057	0	0	0	0	**11 057**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	286	320 719	0	**321 005**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**11 057**	**0**	**286**	**320 719**	**0**	**332 062**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	11 057	0	286	320 719	0	**332 062**
Kumulativní Gap	11 057	11 057	11 343	332 062	332 062	-

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	0	0	0	4 570	0	**4 570**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	288 239	0	**288 239**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	953 394	0	**953 394**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 246 203**	**0**	**1 246 203**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	111 169	0	**111 169**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**111 169**	**0**	**111 169**
Gap	0	0	0	1 135 034	0	**1 135 034**
Kumulativní Gap	0	0	0	1 135 034	1 135 034	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	0	0	0	11 057	0	**11 057**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	321 005	0	**321 005**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	897 461	0	**897 461**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 229 523**	**0**	**1 229 523**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	155 564	0	**155 564**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**155 564**	**0**	**155 564**
Gap	0	0	0	1 073 959	0	**1 073 959**
Kumulativní Gap	0	0	0	1 073 959	1 073 959	-

Komora auditorů ČR * číslo oprávnění 154 * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
14. března 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK
otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR
číslo oprávnění 154
FSG Finaudit, s.r.o.

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR FSG Finaudit číslo oprávnění 154

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

6.9.2010

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém,

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma:
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	7 732	0	7 732	2 510
a)	splatné na požádání	006	7 732		7 732	2 510
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	33 510
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	0	0	0	33 510
5.	Dluhové cenné papíry	011	2 707 527	0	2 707 527	1 820 554
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	2 707 527		2 707 527	1 820 554
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023			0	
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**2 715 259**	**0**	**2 715 259**	**1 856 574**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	86 557	5 894
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	348 123	184 668
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	1 924 079	1 423 291
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	242 721	166 284
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	113 779	76 437
	PASIVA CELKEM	**058**	**2 715 259**	**1 856 574**

Komora auditorů ČR
RG Finauditu s.r.o.
číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	135 760	95 725
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	134 730	93 790
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	24 416	16 573
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	8 488	1 358
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	65	50
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	65	50
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**119 767**	**80 460**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	**0**
23.	Daň z příjmů	032	5 988	4 023
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**113 779**	**76 437**

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	350 394	121 358
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	350 394	121 358
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	36 830
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018	0	36 830
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	351 260	121 613
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	351 260	121 613
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030	0	0

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	014	0	0	97 018	99 514	1 104 135	0	66 770	1 367 437
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							76 437	76 437
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				66 770			-66 770	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			87 650	0	319 156			406 806
	Zůstatek k 31. 12. 2015	026	0	0	184 668	166 284	1 423 291	0	76 437	1 850 680
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	014	0	0	184 668	166 284	1 423 291	0	76 437	1 850 680
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							113 779	113 779
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				76 437			-76 437	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			163 455	0	500 788			664 243
	Zůstatek k 31. 12. 2016	026	0	0	348 123	242 721	1 924 079	0	113 779	2 628 702

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné pouze se souhlasem emitenta, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473600, pro emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052676.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem kvalifikovaných investorů, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond není ve výběru dluhopisů nebo směnek vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů nebo směnek (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Do fondu budou pořizovány investiční nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je určen zejména investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty.

Fond investuje především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu jsou používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s ustanovením tohoto statutu. Referenční měnou fondu je CZK.

Strategická alokace aktiv není stanovena. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100,00 %.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou

kvalifikovanými investory ve smyslu zákona. Doporučený investiční horizont fondu je alespoň 12 měsíců.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	23 226	15 826
Poplatky depozitáři	897	621
Ostatní finanční náklady	293	126
Celkem	**24 416**	**16 573**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	8 674	1 694
Kurzové rozdíly	-186	-336
Celkem	**8 488**	**1 358**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	65	50
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	65	50
Celkem	**65**	**50**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	2 707 527	1 820 554
Celkem	**2 707 527**	**1 820 554**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	116 549	116 549	88 813	88 813
Kótované na jiném trhu CP	235 140	235 140	36 433	36 433
Nekótované	660 692	660 692	482 838	482 838
Celkem	**1 012 381**	**1 012 381**	**608 084**	**608 084**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	47 893	47 893	75 982	75 982
Kótované na jiném trhu CP	98 840	98 840	95 894	95 894
Nekótované	1 548 413	1 548 413	1 040 594	1 040 594
Celkem	**1 695 146**	**1 695 146**	**1 212 470**	**1 212 470**
CELKEM (b1) a (b2)	**2 707 527**	**2 707 527**	**1 820 554**	**1 820 554**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	7 732	2 510
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**7 732**	**2 510**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	33 510
Celkem	**0**	**33 510**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	866	255
Zúčtování se státním rozpočtem	2 220	1 429
Dohadné účty pasivní	177	124
Ostatní závazky	83 294	4 086
Celkem	**86 557**	**5 894**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	113 779	76 437
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	348 123	184 668
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	242 721	166 284
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	1 924 079	1 423 291

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	119 767	80 460
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	119 767	80 460
Daň vypočtená při použití sazby 5%	5 988	4 023
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**5 988**	**4 023**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů a směnek není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu, při pořizování směnek přihlíží k dosavadním vstupům a výstupům podílníků a v souladu s tím volí jejich splatnost.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu (včetně směnek), termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	13 000 000	351 260 000,00	350 394 041,02	350 558 000,00	15.2.2017	CZK
Celkem		**13 000 000**	**351 260 000,00**	**350 394 041,02**	**350 558 000,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	7 732	0	0	0	0	**7 732**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	331 458	981 600	1 224 020	170 449	0	**2 707 527**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**339 190**	**981 600**	**1 224 020**	**170 449**	**0**	**2 715 259**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	84 337	2 220	0	0	0	**86 557**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**84 337**	**2 220**	**0**	**0**	**0**	**86 557**
Gap	254 853	979 380	1 224 020	170 449	0	**2 628 702**
Kumulativní Gap	254 853	1 234 233	2 458 253	2 628 702	2 628 702	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 510	0	0	0	0	**2 510**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	33 510	0	0	0	**33 510**
Dluhové cenné papíry	72 008	233 284	1 515 262	0	0	**1 820 554**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**74 518**	**266 794**	**1 515 262**	**0**	**0**	**1 856 574**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	4 465	1 429	0	0	0	**5 894**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 465**	**1 429**	**0**	**0**	**0**	**5 894**
Gap	70 053	265 365	1 515 262	0	0	**1 850 680**
Kumulativní Gap	70 053	335 418	1 850 680	1 850 680	1 850 680	-

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	7 732	0	0	0	0	**7 732**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	331 458	981 600	1 224 020	170 449	0	**2 707 527**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**339 190**	**981 600**	**1 224 020**	**170 449**	**0**	**2 715 259**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	339 190	981 600	1 224 020	170 449	0	**2 715 259**
Kumulativní Gap	339 190	1 320 790	2 544 810	2 715 259	2 715 259	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 510	0	0	0	0	**2 510**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	33 510	0	0	0	**33 510**
Dluhové cenné papíry	72 008	233 284	1 515 262	0	0	**1 820 554**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**74 518**	**266 794**	**1 515 262**	**0**	**0**	**1 856 574**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	74 518	266 794	1 515 262	0	0	**1 856 574**
Kumulativní Gap	74 518	341 312	1 856 574	1 856 574	1 856 574	-

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	44	0	0	7 688	0	**7 732**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	449 937	0	0	2 257 590	0	**2 707 527**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**449 981**	**0**	**0**	**2 265 278**	**0**	**2 715 259**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	86 557	0	**86 557**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**86 557**	**0**	**86 557**
Gap	449 981	0	0	2 178 721	0	**2 628 702**
Kumulativní Gap	449 981	449 981	449 981	2 628 702	2 628 702	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	49	0	0	2 461	0	**2 510**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	33 510	0	**33 510**
Dluhové cenné papíry	132 327	0	0	1 688 227	0	**1 820 554**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**132 376**	**0**	**0**	**1 724 198**	**0**	**1 856 574**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	5 894	0	**5 894**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 894**	**0**	**5 894**
Gap	132 376	0	0	1 718 304	0	**1 850 680**
Kumulativní Gap	132 376	132 376	132 376	1 850 680	1 850 680	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky došlo k sloučení fondu s fondem J&T HIGH YILED EUR. Ke sloučení došlo na základě rozhodnutí představenstva investiční společnosti. Rozhodným dnem sloučení je 1. ledna 2017 (dále jen „rozhodný den sloučení").

Zanikající podílový fond J&T HIGH YILED EUR, který má být sloučením zrušen, se zrušuje a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stávají podílníky přejímajícího podílového fondu J&T HIGH YIELDD CZK k rozhodnému dni sloučení.

Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu J&T HIGH YILED EUR, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu J&T HIGH YILED CZK.

Důvodem sloučení je skutečnost, že se jedná o dva takřka totožné fondy, které se reálně liší pouze referenční měnou fondu. Oba zúčastněné fondy jsou s ohledem na svou investiční strategii totožné a jejich založením investiční společnost realizovala technické řešení problému dvou různých měnových tříd. Referenční měnou přejímajícího fondu je CZK. Referenční měnou zanikajícího fondu je EUR. Zanikající fond byl primárně vytvořen jako fond určený pro klienty kteří chtějí investovat v EUR. Protože o fond s referenční měnou EUR není takový zájem, jak investiční společnost předpokládala, rozhodla se investiční společnost existenci fondu ukončit a to formou sloučení s fondem, jehož investiční strategie je totožná.

Vzhledem k důvodu sloučení, kterým je sloučení fondů s totožnou investiční strategií (viz předchozí bod), nedojde k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné další významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154 KA ČR

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

20.9.2010

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 1. přílohy účetní závěrky popisující zánik Fondu z důvodu sloučení s podílovým fondem J&T HIGH YIELD CZK s rozhodným dnem sloučení 1. ledna 2017. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit s.r.o. OLOMOUC

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.
Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy obhospodařovatel plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

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

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma:
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	7 152	0	7 152	175
a)	splatné na požádání	006	7 152		7 152	175
b)	ostatní pohledávky	007		0	0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	10 831
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	0	0	0	10 831
5.	Dluhové cenné papíry	011	112 277	0	112 277	167 508
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	112 277		112 277	167 508
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	65 251		65 251	10 [illegible]
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**184 680**	**0**	**184 680**	**178 618**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	180	177
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-6 783	-5 585
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	133 845	135 803
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	48 223	39 292
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	9 215	8 931
	PASIVA CELKEM	**058**	**184 680**	**178 618**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	10 042	11 324
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	9 709	10 698
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 966	1 997
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	1 634	84
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	10	10
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	10
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**9 700**	**9 401**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**		**0**
23.	Daň z příjmů	032	485	470
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**9 215**	**8 931**

Komora auditorů ČR
SC Finaudit s.r.o. Olomouc
číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	0	9 013
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	0	9 013
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	11 516
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018	0	11 516
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	0	9 000
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	0	9 000
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030	0	0

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC *

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**-1 545**	**30 039**	**154 565**	**0**	**9 253**	**192 312**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							8 931	8 931
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				9 253			-9 253	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-4 040		-18 762			-22 802
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**-5 585**	**39 292**	**135 803**	**0**	**8 931**	**178 441**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**-5 585**	**39 292**	**135 803**	**0**	**8 931**	**178 441**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							9 215	9 215
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				8 931			-8 931	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-1 198		-1 958			-3 156
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**-6 783**	**48 223**	**133 845**	**0**	**9 215**	**184 500**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné pouze se souhlasem emitenta, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473618 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7898/570, ke sp. zn. Sp/2010/588/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052684.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem kvalifikovaných investorů, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond není ve výběru dluhopisů nebo směnek vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů nebo směnek (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Do fondu budou pořizovány investiční nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je určen zejména investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty.

Fond investuje především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu jsou používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s ustanovením tohoto statutu. Referenční měnou fondu je CZK.

Strategická alokace aktiv není stanovena. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100,00 %.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a trhu

Komora auditorů ČR
číslo oprávnění 154
FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

kvalifikovanými investory ve smyslu zákona. Doporučený investiční horizont fondu je alespoň 12 měsíců.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

ZÁNIK FONDU

Po datu účetní závěrky došlo k sloučení fondu s fondem J&T HIGH YILED CZK. Ke sloučení došlo na základě rozhodnutí představenstva investiční společnosti. Rozhodným dnem sloučení je 1. ledna 2017 (dále jen „rozhodný den sloučení").

Zanikající podílový fond J&T HIGH YILED EUR, který má být sloučením zrušen, se zrušuje a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem se stávají podílníky přejímajícího podílového fondu J&T HIGH YILED CZK k rozhodnému dni sloučení.

Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se jmění v zanikajícím podílovém fondu J&T HIGH YILED EUR, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu J&T HIGH YILED CZK.

Důvodem sloučení je skutečnost, že se jedná o dva takřka totožné fondy, které se reálně liší pouze referenční měnou fondu. Oba zúčastněné fondy jsou s ohledem na svou investiční strategii totožné a jejich založením investiční společnost realizovala technické řešení problému dvou různých měnových tříd. Referenční měnou přejímajícího fondu je CZK. Referenční měnou zanikajícího fondu je EUR. Zanikající fond byl primárně vytvořen jako fond určený pro klienty kteří chtějí investovat v EUR. Protože o fond s referenční měnou EUR není takový zájem, jak investiční společnost předpokládala, rozhodla se investiční společnost existenci fondu ukončit a to formou sloučení s fondem, jehož investiční strategie je totožná.

Vzhledem k důvodu sloučení, kterým je sloučení fondů s totožnou investiční strategií (viz předchozí bod), nedojde k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím fondem.

V případě vlastníků zaknihovaných cenných papírů, vydaných zanikajícím fondem, nedojde k žádným negativním dopadům na jejich zájmy, týkající se investiční strategie fondů v oblasti druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu, včetně investičních limitů. V jejich případě ale dojde ke změně referenční měny fondu. To znamená, že klienti budou muset zvážit, zda chtějí akceptovat změnu referenční měny a zůstat ve fondu nebo využijí nabídky na odkup bez jakýchkoliv sankcí.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 797	1 843
Poplatky depozitáři	76	71
Ostatní finanční náklady	93	83
Celkem	**1 966**	**1 997**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	1 566	-201
Kurzové rozdíly	68	285
Celkem	**1 634**	**84**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	10
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	10
Celkem	**10**	**10**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	112 277	167 508
Celkem	**112 277**	**167 508**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	9 150	9 150
Kótované na jiném trhu CP	34 576	34 576	17 788	17 788
Nekótované	22 826	22 826	21 335	21 335
Celkem	**57 402**	**57 402**	**48 273**	**48 273**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	39 601	39 601	38 978	38 978
Nekótované	15 274	15 274	80 257	80 257
Celkem	**54 875**	**54 875**	**119 235**	**119 235**
CELKEM (b1) a (b2)	**112 277**	**112 277**	**167 508**	**167 508**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	7 152	175
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**7 152**	**175**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	10 831
Celkem	**0**	**10 831**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	65 251	14
Zúčtování se státním rozpočtem	0	90
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**65 251**	**104**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	6	0
Dohadné účty pasivní	20	24
Ostatní závazky	154	153
Celkem	**180**	**177**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	9 215	8 931
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-6 783	-5 585
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	48 223	39 292
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	133 845	135 803

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 700	9 401
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	9 700	9 401
Daň vypočtená při použití sazby 5%	485	470
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**485**	**470**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů a směnek není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu, při pořizování směnek přihlíží k dosavadním vstupům a výstupům podílníků a v souladu s tím volí jejich splatnost.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu (včetně směnek), termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	7 152	0	0	0	0	**7 152**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	22 826	8 663	75 308	5 480	0	**112 277**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	65 251	0	0	0	0	**65 251**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**95 229**	**8 663**	**75 308**	**5 480**	**0**	**184 680**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	174	6	0	0	0	**180**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**174**	**6**	**0**	**0**	**0**	**180**
Gap	95 055	8 657	75 308	5 480	0	**184 500**
Kumulativní Gap	95 055	103 712	179 020	184 500	184 500	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	175	0	0	0	0	**175**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	10 831	0	0	0	**10 831**
Dluhové cenné papíry	6 623	74 647	75 464	10 774	0	**167 508**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	14	90	0	0	0	**104**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 812**	**85 568**	**75 464**	**10 774**	**0**	**178 618**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	177	0	0	0	0	**177**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**177**	**0**	**0**	**0**	**0**	**177**
Gap	6 635	85 568	75 464	10 774	0	**178 441**
Kumulativní Gap	6 635	92 203	167 667	178 441	178 441	-

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	7 152	0	0	0	0	**7 152**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	22 826	8 663	75 308	5 480	0	**112 277**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**29 978**	**8 663**	**75 308**	**5 480**	**0**	**119 429**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	29 978	8 663	75 308	5 480	0	**119 429**
Kumulativní Gap	29 978	38 641	113 949	119 429	119 429	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	175	0	0	0	0	**175**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	10 831	0	0	0	**10 831**
Dluhové cenné papíry	6 623	74 647	75 464	10 774	0	**167 508**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 798**	**85 478**	**75 464**	**10 774**	**0**	**178 514**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	6 798	85 478	75 464	10 774	0	**178 514**
Kumulativní Gap	6 798	92 276	167 740	178 514	178 514	-

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	6 328	0	0	824	0	**7 152**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	112 277	0	0	0	0	**112 277**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	65 251	0	**65 251**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**118 605**	**0**	**0**	**66 075**	**0**	**184 680**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	180	0	**180**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**180**	**0**	**180**
Gap	118 605	0	0	65 895	0	**184 500**
Kumulativní Gap	118 605	118 605	118 605	184 500	184 500	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	18	0	0	157	0	**175**
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 831	0	0	0	0	**10 831**
Dluhové cenné papíry	158 358	0	0	9 150	0	**167 508**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	14	0	0	90	0	**104**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**169 221**	**0**	**0**	**9 397**	**0**	**178 618**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	177	0	**177**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**177**	**0**	**177**
Gap	169 221	0	0	9 220	0	**178 441**
Kumulativní Gap	169 221	169 221	169 221	178 441	178 441	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky došlo ke sloučení fondu s fondem J&T HIGH YILED CZK. Rozhodným dnem sloučení je 1. ledna 2017. Vice viz bod ZÁNIK FONDU.

V Praze dne: 6. ledna 2017	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR
3
KA ČR
číslo oprávnění
154
FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

21.2.2011

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	2 966	0	2 966	5 991
a)	splatné na požádání	006	2 966		2 966	5 991
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013			0	
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	87 931		87 931	66 275
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	952		952	785
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**91 849**	**0**	**91 849**	**73 051**

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	189	195
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-37 888	-25 168
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	170 510	145 148
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-47 124	-29 458
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	6 162	-17 666
	PASIVA CELKEM	**058**	**91 849**	**73 051**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	0	2
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	642	643
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	642	643
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 866	1 852
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	7 480	-16 351
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	10	10
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	10
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**6 246**	**-17 568**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**		**0**
23.	Daň z příjmů	032	84	98
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**6 162**	**-17 666**

Komora auditorů ČR * KA ČR * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	38 690	55 004
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	38 690	55 004
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	38 459	54 252
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	38 459	54 252
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR * číslo oprávnění 154 * BSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**-8 999**	**-19 079**	**104 604**	**0**	**-10 379**	**66 147**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-17 666	-17 666
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-10 379			10 379	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-16 169		40 544			24 375
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**-25 168**	**-29 458**	**145 148**	**0**	**-17 666**	**72 856**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**-25 168**	**-29 458**	**145 148**	**0**	**-17 666**	**72 856**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							6 162	6 162
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-17 666			17 666	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-12 720		25 362			12 642
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**-37 888**	**-47 124**	**170 510**	**0**	**6 162**	**91 660**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473493. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 21. února 2011. Fondu byl přidělen NID 8880062744.

Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem fondů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond fondů. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do fondů kolektivního investování odvozujících svou výkonnost od komoditních indexů a akciových sektorových indexů těžby a zpracování nerostných surovin, a dále do fondů peněžního a dluhopisového trhu. Majetek, který nebude investován do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, bude fond dále investovat i do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Fond investuje zejména do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů. Portfolio může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin. Fond není při investování vázán žádným indexem, což mu dává vysokou míru flexibility při výběru vhodných investic. Cílem fondu je zhodnocení majetku podílníků, které přesáhne inflaci v ČR a reálně zhodnotí investované prostředky.

Investiční politika je zaměřena na komoditní a akciové trhy prostřednictvím investic do fondů kolektivního investování, především do fondů typu ETF – Exchange Traded Funds. Dále fond investuje do fondů peněžního a dluhopisového trhu a v menší míře je jeho investiční politika zaměřena na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivního obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100 %. Referenční měnou fondu je CZK.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 5 let, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 5 let.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101

Komora auditorů ČR
číslo oprávnění 154
FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 485	1 450
Poplatky depozitáři	145	144
Ostatní finanční náklady	236	258
Celkem	**1 866**	**1 852**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	7 191	-16 936
Kurzové rozdíly	289	585
Celkem	**7 480**	-16 351

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	10
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	10
Celkem	**10**	**10**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	87 931	66 275
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**87 931**	**66 275**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	70 662	70 662	52 246	52 246
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**70 662**	**70 662**	**52 246**	**52 246**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	2 150	2 150	2 255	2 255
Kótované na jiném trhu CP	15 119	15 119	11 774	11 774
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**17 269**	**17 269**	**14 029**	**14 029**
CELKEM (b1) a (b2)	**87 931**	**87 931**	**66 275**	**66 275**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC *

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	2 966	5 991
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**2 966**	**5 991**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	264	785
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	688	0
Celkem	**952**	**785**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	22
Zúčtování se státním rozpočtem	7	22
Dohadné účty pasivní	44	41
Ostatní závazky	138	110
Celkem	**189**	**195**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	6 162	-17 666
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-37 888	-25 168
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-47 124	-29 458
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	170 510	145 148

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	6 246	-17 568
Výnosy nepodléhající zdanění	170	102
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	5 604	0
Ostatní položky	-472	-541
Základ daně	0	-18 211
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	472	541
Daň ze zahraniční dividend	71	81
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	64	59
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	7	22
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	7	**22**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů, a případně směnek, není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
USD	FX forward - CZK / USD	1 500 000	38 458 500,00	38 689 876,51	38 671 800,00	23.1.2017	CZK
Celkem		**1 500 000**	**38 458 500,00**	**38 689 876,51**	**38 671 800,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 966	0	0	0	0	**2 966**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	87 931	**87 931**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	952	0	0	0	0	**952**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 918**	**0**	**0**	**0**	**87 931**	**91 849**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	182	7	0	0	0	**189**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**182**	**7**	**0**	**0**	**0**	**189**
Gap	3 736	-7	0	0	87 931	**91 660**
Kumulativní Gap	3 736	3 729	3 729	3 729	91 660	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	5 991	0	0	0	0	**5 991**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	66 275	**66 275**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	785	0	0	0	0	**785**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 776**	**0**	**0**	**0**	**66 275**	**73 051**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	173	22	0	0	0	**195**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**173**	**22**	**0**	**0**	**0**	**195**
Gap	6 603	-22	0	0	66 275	**72 856**
Kumulativní Gap	6 603	6 581	6 581	6 581	72 856	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 966	0	0	0	0	**2 966**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 966**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 966**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	2 966	0	0	0	0	**2 966**
Kumulativní Gap	2 966	2 966	2 966	2 966	2 966	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	5 991	0	0	0	0	**5 991**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**5 991**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 991**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	5 991	0	0	0	0	**5 991**
Kumulativní Gap	5 991	5 991	5 991	5 991	5 991	-

e

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	1 134	875	81	876	0	**2 966**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	26 524	56 490	2 767	2 150	0	**87 931**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	688	33	0	231	0	**952**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**28 346**	**57 398**	**2 848**	**3 257**	**0**	**91 849**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	189	0	**189**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**189**	**0**	**189**
Gap	28 346	57 398	2 848	3 068	0	**91 660**
Kumulativní Gap	28 346	85 744	88 592	91 660	91 660	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	1 612	3 328	97	954	0	**5 991**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	19 054	43 283	1 683	2 255	0	**66 275**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	11	0	774	0	**785**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**20 666**	**46 622**	**1 780**	**3 983**	**0**	**73 051**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	195	0	**195**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**195**	**0**	**195**
Gap	20 666	46 622	1 780	3 788	0	**72 856**
Kumulativní Gap	20 666	67 288	69 068	72 856	72 856	-

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o., OLOMOUC * číslo oprávnění 154 3 KA ČR

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Štěpánka Vítová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

15.7.2014

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	6 351	0	6 351	13 908
a)	splatné na požádání	006	6 351	0	6 351	13 908
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	12 362	0	12 362	6 100
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	12 362		12 362	6 100
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	222 320		222 320	117 184
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	1 685	0	1 685	6 717
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**242 718**		**242 718**	**143 909**

Komora auditorů ČR * KA ČR * číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	5 816	15 073
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	1 112	1 612
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	227 041	127 830
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-606	221
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	9 355	-827
	PASIVA CELKEM	**058**	**242 718**	**143 909**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	474	24
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	473	24
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	2 848	894
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	2 848	894
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	2 547	795
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	9 298	-811
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	10	5
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	5
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**10 063**	**-693**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	**0**
23.	Daň z příjmů	032	708	134
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**9 355**	**-827**

Komora auditorů ČR
číslo oprávnění 154
FSC FINANCE, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	103 000	51 926
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	103 000	51 926
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	103 937	52 100
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	103 937	52 100
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**-1**	**0**	**40 287**	**0**	**221**	**40 507**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-827	-827
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				221			-221	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			1 613		87 543			89 156
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**1 612**	**221**	**127 830**	**0**	**-827**	**128 836**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**1 612**	**221**	**127 830**	**0**	**-827**	**128 836**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							9 355	9 355
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-827			827	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-500		99 211			98 711
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**1 112**	**-606**	**227 041**	**0**	**9 355**	**236 902**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008474244 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378369 a DIČ CZ683390696.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem cenných papírů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T. Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * KA ČR číslo oprávnění 154

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 930	533
Poplatky depozitáři	391	109
Ostatní finanční náklady	226	153
Celkem	**2 547**	**795**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	11 291	-736
Kurzové rozdíly	-1 993	-75
Celkem	**9 298**	**-811**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	5
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	5
Celkem	**10**	**5**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	222 320	117 184
Dluhové cenné papíry k obchodování	12 362	6 100
Celkem	**234 682**	**123 284**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	12 362	12 362	6 100	6 100
Kótované na jiném trhu CP	123 605	123 605	69 477	69 477
Nekótované	98 715	98 715	47 707	47 707
Celkem	**234 682**	**234 682**	**123 284**	**123 284**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**
CELKEM (b1) a (b2)	**234 682**	**234 682**	**123 284**	**123 284**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	6 351	13 908
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**6 351**	**13 908**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	185	5 717
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	1 500	1 000
Celkem	**1 685**	**6 717**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	936	359
Zúčtování se státním rozpočtem	485	56
Dohadné účty pasivní	59	48
Ostatní závazky	4 336	14 610
Celkem	**5 816**	**15 073**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	9 355	-827
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	1 112	1 612
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-606	221
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	227 041	127 830

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	10 063	-693
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	-1 587	0
Ostatní položky	-2 847	-894
Základ daně	5 629	-1 587
Daň vypočtená při použití sazby 5%	281	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	2 847	889
Daň ze zahraniční dividend	427	134
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	223	78
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	204	56
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**485**	**56**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	1 000 000	27 020 000,00	26 968 131,55	26 978 500,00	6.2.2017	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	3 000 000	76 917 000,00	76 032 341,99	75 970 500,00	6.2.2017	CZK
Celkem		**4 000 000**	**103 937 000,00**	**103 000 473,54**	**102 949 000,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	6 351	0	0	0	0	**6 351**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	12 362	0	0	0	**12 362**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	222 320	**222 320**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	1 685	0	0	0	0	**1 685**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**8 036**	**12 362**	**0**	**0**	**222 320**	**242 718**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	5 331	485	0	0	0	**5 816**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**5 331**	**485**	**0**	**0**	**0**	**5 816**
Gap	2 705	11 877	0	0	222 320	**236 902**
Kumulativní Gap	2 705	14 582	14 582	14 582	236 902	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	13 908	0	0	0	0	**13 908**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	6 100	0	0	**6 100**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	117 184	**117 184**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	5 717	0	0	0	1 000	**6 717**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**19 625**	**0**	**6 100**	**0**	**118 184**	**143 909**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	15 017	56	0	0	0	**15 073**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**15 017**	**56**	**0**	**0**	**0**	**15 073**
Gap	4 608	-56	6 100	0	118 184	**128 836**
Kumulativní Gap	4 608	4 552	10 652	10 652	128 836	-

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	6 351	0	0	0	0	**6 351**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	12 362	0	0	0	**12 362**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 351**	**12 362**	**0**	**0**	**0**	**18 713**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	6 351	12 362	0	0	0	**18 713**
Kumulativní Gap	6 351	18 713	18 713	18 713	18 713	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	13 908	0	0	0	0	**13 908**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	6 100	0	0	**6 100**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**13 908**	**0**	**6 100**	**0**	**0**	**20 008**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	13 908	0	6 100	0	0	**20 008**
Kumulativní Gap	13 908	13 908	20 008	20 008	20 008	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	682	408	0	5 261	0	**6 351**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	12 362	0	**12 362**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	39 477	84 128	0	98 715	0	**222 320**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	185	0	1 500	0	**1 685**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**40 159**	**84 721**	**0**	**117 838**	**0**	**242 718**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	5 816	0	**5 816**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 816**	**0**	**5 816**
Gap	40 159	84 721	0	112 022	0	**236 902**
Kumulativní Gap	40 159	124 880	124 880	236 902	236 902	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	1 626	132	0	12 150	0	**13 908**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	6 100	0	**6 100**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	24 975	44 502	0	47 707	0	**117 184**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	182	0	6 535	0	**6 717**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**26 601**	**44 816**	**0**	**72 492**	**0**	**143 909**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	359	0	0	14 714	0	**15 073**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**359**	**0**	**0**	**14 714**	**0**	**15 073**
Gap	26 242	44 816	0	57 778	0	**128 836**
Kumulativní Gap	26 242	71 058	71 058	128 836	128 836	-

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC číslo oprávnění 154

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne: 6. ledna 2017	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR
3
KA ČR
číslo oprávnění
154
FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Štěpánka Vítová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

15.7.2014

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	2 806	0	2 806	4 675
a)	splatné na požádání	006	2 806	0	2 806	4 675
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	3 091	0	3 091	3 050
a)	vydané vládními institucemi	012	0		0	
b)	vydané ostatními osobami	013	3 091		3 091	3 050
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	112 422		112 422	74 724
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	1 114	0	1 114	870
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**119 433**	**0**	**119 433**	**83 319**

Komora auditorů ČR * FBC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC číslo oprávnění 154

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	2 690	5 289
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-153	429
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	112 496	77 958
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-357	158
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	4 757	-515
	PASIVA CELKEM	**058**	**119 433**	**83 319**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	148	12
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	147	12
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	1 662	781
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	1 662	781
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 430	702
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	4 746	-484
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	10	5
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	5
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**5 116**	**998**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	**0**
23.	Daň z příjmu	032	359	117
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**4 757**	**-515**

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	57 917	36 655
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	57 917	36 655
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	58 447	36 875
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	58 447	36 875
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC *

Obchodní firma: **J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**40 063**	**0**	**158**	**40 221**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-515	-515
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				158			-158	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			429		37 895			38 324
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**429**	**158**	**77 958**	**0**	**-515**	**78 030**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**429**	**158**	**77 958**	**0**	**-515**	**78 030**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							4 757	4 757
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-515			515	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-582		34 538			33 956
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**-153**	**-357**	**112 496**	**0**	**4 757**	**116 743**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008474251 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378407 a DIČ CZ683390609.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem cenných papírů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T. Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 069	474
Poplatky depozitáři	194	92
Ostatní finanční náklady	167	136
Celkem	**1 430**	**702**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	5 828	-451
Kurzové rozdíly	-1 082	-33
Celkem	**4 746**	**-484**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	5
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	5
Celkem	**10**	**5**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	112 422	74 724
Dluhové cenné papíry k obchodování	3 091	3 050
Celkem	**115 513**	**77 774**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	3 091	3 091	3 050	3 050
Kótované na jiném trhu CP	72 332	72 332	47 933	47 933
Nekótované	40 090	40 090	26 791	26 791
Celkem	**115 513**	**115 513**	**77 774**	**77 774**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**
CELKEM (b1) a (b2)	**115 513**	**115 513**	**77 774**	**77 774**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	2 806	4 675
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**2 806**	**4 675**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	114	870
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	1 000	0
Celkem	**1 114**	**870**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	530	286
Zúčtování se státním rozpočtem	226	50
Dohadné účty pasivní	36	37
Ostatní závazky	1 898	4 916
Celkem	**2 690**	**5 289**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	4 757	-515
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-153	429
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-357	158
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	112 496	77 958

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	5 116	-398
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	1 254	0
Ostatní položky	-1 662	-780
Základ daně	2 200	-1 178
Daň vypočtená při použití sazby 5%	110	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	1 661	780
Daň ze zahraniční dividend	249	117
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	133	67
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	116	50
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**226**	**50**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	550 000	14 861 000,00	14 832 472,35	14 838 175,00	6.2.2017	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	1 700 000	43 586 300,00	43 084 993,80	43 049 950,00	6.2.2017	CZK
Celkem		**2 250 000**	**58 447 300,00**	**57 917 466,15**	**57 888 125,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 806	0	0	0	0	**2 806**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	3 091	0	0	0	**3 091**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	112 422	**112 422**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	1 114	0	0	0	0	**1 114**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 920**	**3 091**	**0**	**0**	**112 422**	**119 433**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	2 464	226	0	0	0	**2 690**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 464**	**226**	**0**	**0**	**0**	**2 690**
Gap	1 456	2 865	0	0	112 422	**116 743**
Kumulativní Gap	1 456	4 321	4 321	4 321	116 743	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 675	0	0	0	0	**4 675**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	3 050	0	0	**3 050**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	74 724	**74 724**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	870	0	0	0	0	**870**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**5 545**	**0**	**3 050**	**0**	**74 724**	**83 319**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	5 239	50	0	0	0	**5 289**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**5 239**	**50**	**0**	**0**	**0**	**5 289**
Gap	306	-50	3 050	0	74 724	**78 030**
Kumulativní Gap	306	256	3 306	3 306	78 030	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 806	0	0	0	0	**2 806**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	3 091	0	0	0	**3 091**
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 806**	**3 091**	**0**	**0**	**0**	**5 897**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	2 806	3 091	0	0	0	**5 897**
Kumulativní Gap	2 806	5 897	5 897	5 897	5 897	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 675	0	0	0	0	**4 675**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	3 050	0	0	**3 050**
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 675**	**0**	**3 050**	**0**	**0**	**7 725**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	4 675	0	3 050	0	0	**7 725**
Kumulativní Gap	4 675	4 675	7 725	7 725	7 725	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	255	236	0	2 315	0	**2 806**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	3 091	0	**3 091**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 611	49 721	0	40 090	0	**112 422**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	114	0	1 000	0	**1 114**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**22 866**	**50 071**	**0**	**46 496**	**0**	**119 433**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 690	0	**2 690**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**2 690**	**0**	**2 690**
Gap	22 866	50 071	0	43 806	0	**116 743**
Kumulativní Gap	22 866	72 937	72 937	116 743	116 743	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	848	107	0	3 720	0	**4 675**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	3 050	0	**3 050**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 621	31 312	0	26 791	0	**74 724**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	144	0	726	0	**870**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**17 469**	**31 563**	**0**	**34 287**	**0**	**83 319**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	5 289	0	**5 289**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 289**	**0**	**5 289**
Gap	17 469	31 563	0	28 998	0	**78 030**
Kumulativní Gap	17 469	49 032	49 032	78 030	78 030	-

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Štěpánka Vítová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

16.1.2014

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T 2035 otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T 2035 otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR * FSG Audit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	2 457	0	2 457	4 450
a)	splatné na požádání	006	2 457	0	2 457	4 450
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	3 091	0	3 091	3 050
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	3 091		3 091	3 050
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	108 412		108 412	70 593
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	1 116	0	1 116	667
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**115 076**		**115 076**	**78 760**

Komora auditorů ČR * KA ČR * FSG Inaudit, s.r.o. OLOMOUC číslo oprávnění 154

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	2 653	4 321
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-582	231
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	108 810	74 695
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-487	105
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	4 682	-592
	PASIVA CELKEM	**058**	**115 076**	**78 760**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	148	12
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	147	12
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	1 674	763
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	1 674	763
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 420	687
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	4 640	-561
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	10	5
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	5
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**5 032**	
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	
23.	Daň z příjmů	032	350	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**4 682**	**-592**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit s.r.o. číslo oprávnění 3 154 OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	59 563	36 575
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	59 563	36 575
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	021	60 105	36 765
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	60 105	36 765
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC *

Obchodní firma: **J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**-4**	**0**	**40 484**	**0**	**105**	**40 585**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-592	-592
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				105			-105	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			235		34 211			34 446
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**231**	**105**	**74 695**	**0**	**-592**	**74 439**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**231**	**105**	**74 695**	**0**	**-592**	**74 439**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							4 682	4 682
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-592			592	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-813		34 115			33 302
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**-582**	**-487**	**108 810**	**0**	**4 682**	**112 423**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008474269 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 16. ledna 2014. Fondu byl přidělen NID 8880378393 a DIČ CZ683390647.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem cenných papírů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond životního cyklu. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Fond je fondem životního cyklu, který je řízen v souladu s investiční politikou, která předpokládá změny alokace jednotlivých složek majetku fondu v čase, a to zejména od akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií směrem k nástrojům s pevným výnosem, kdy se alokace portfolia aktiv mění s ohledem na přibližující se datum ukončení základní investiční strategie.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocení majetku fondu v době základního investičního období prostřednictvím investic zejména do investičních nástrojů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, finančních derivátů a repo obchodů. Budou využívány všechny zákonem povolené druhy majetkových hodnot a nástroje tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i majetkové hodnoty a nástroje s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů a s ohledem na zbývající dobu do dne ukončení základní investiční strategie. Investiční limity mohou být využívány do maximální výše povolené zákonem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Poměr jednotlivých složek majetku fondu se bude měnit především v závislosti na zbývající době do dne ukončení základní investiční strategie. V počátečním období, kdy je dostatek času k překlenutí případných výkyvů na trhu, je silnější zastoupení investic s vysokým potencionálem výnosu, ale i s vysokým rizikem, s blížícím se dnem ukončení základní investiční strategie se pak zastoupení rizikovějších investic snižuje a jsou postupně nahrazovány investicemi konzervativními, jejichž investiční riziko, ale i potencionální výnos, jsou nižší. Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména do akcií a indexových akciových fondů typu ETF) zvyšuje potenciál zhodnocení úspor investora, postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech základního investičního období fondu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.

Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko zejména v prvním období základní investiční strategie a kteří hledají s tím spojené vysoké možné zhodnocení prostředků.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T. Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 066	473
Poplatky depozitáři	187	87
Ostatní finanční náklady	167	127
Celkem	**1 420**	**687**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	5 730	-516
Kurzové rozdíly	-1 090	-45
Celkem	**4 640**	**-561**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	5
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	5
Celkem	**10**	**5**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	108 412	70 593
Dluhové cenné papíry k obchodování	3 091	3 050
Celkem	**111 503**	**73 643**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	3 091	3 091	3 050	3 050
Kótované na jiném trhu CP	73 033	73 033	47 637	47 637
Nekótované	35 379	35 379	22 956	22 956
Celkem	**111 503**	**111 503**	**73 643**	**73 643**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**
CELKEM (b1) a (b2)	**111 503**	**111 503**	**73 643**	**73 643**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	2 457	4 450
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**2 457**	**4 450**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	116	667
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	1 000	0
Celkem	**1 116**	**667**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	542	286
Zúčtování se státním rozpočtem	215	47
Dohadné účty pasivní	36	37
Ostatní závazky	1 860	3 951
Celkem	**2 653**	**4 321**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	4 682	-592
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-582	231
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-487	105
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	108 810	74 695

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	5 032	-478
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	1 380	0
Ostatní položky	-1 674	-762
Základ daně	1 978	-1 240
Daň vypočtená při použití sazby 5%	99	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	1 674	762
Daň ze zahraniční dividend	251	114
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	135	67
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	116	47
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**215**	**47**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
USD	FX forward - CZK / USD	1 750 000	44 868 250.00	44 352 199,50	44 316 125,00	6.2.2017	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	500 000	13 510 000.00	13 484 065,78	13 489 250,00	6.2.2017	CZK
Celkem		**2 250 000**	**58 378 250,00**	**57 836 265,28**	**57 805 375,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 134 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 457	0	0	0	0	**2 457**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	3 091	0	0	0	**3 091**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	108 412	**108 412**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	1 116	0	0	0	0	**1 116**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 573**	**3 091**	**0**	**0**	**108 412**	**115 076**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	2 438	215	0	0	0	**2 653**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 438**	**215**	**0**	**0**	**0**	**2 653**
Gap	1 135	2 876	0	0	108 412	**112 423**
Kumulativní Gap	1 135	4 011	4 011	4 011	112 423	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 450	0	0	0	0	**4 450**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	3 050	0	0	**3 050**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	70 593	**70 593**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	667	0	0	0	0	**667**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**5 117**	**0**	**3 050**	**0**	**70 593**	**78 760**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	4 274	47	0	0	0	**4 321**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 274**	**47**	**0**	**0**	**0**	**4 321**
Gap	843	-47	3 050	0	70 593	**74 439**
Kumulativní Gap	843	796	3 846	3 846	74 439	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 457	0	0	0	0	**2 457**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	3 091	0	0	0	**3 091**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 457**	**3 091**	**0**	**0**	**0**	**5 548**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	2 457	3 091	0	0	0	**5 548**
Kumulativní Gap	2 457	5 548	5 548	5 548	5 548	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 450	0	0	0	0	**4 450**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	3 050	0	0	**3 050**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 450**	**0**	**3 050**	**0**	**0**	**7 500**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	4 450	0	3 050	0	0	**7 500**
Kumulativní Gap	4 450	4 450	7 500	7 500	7 500	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	178	248	0	2 031	0	**2 457**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	3 091	0	**3 091**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 719	50 315	0	35 378	0	**108 412**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	116	0	1 000	0	**1 116**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**22 897**	**50 679**	**0**	**41 500**	**0**	**115 076**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 653	0	**2 653**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**2 653**	**0**	**2 653**
Gap	22 897	50 679	0	38 847	0	**112 423**
Kumulativní Gap	22 897	73 576	73 576	112 423	112 423	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	688	180	0	3 582	0	**4 450**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	3 050	0	**3 050**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 252	31 385	0	22 956	0	**70 593**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	142	0	525	0	**667**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**16 940**	**31 707**	**0**	**30 113**	**0**	**78 760**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	4 321	0	**4 321**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**4 321**	**0**	**4 321**
Gap	16 940	31 707	0	25 792	0	**74 439**
Kumulativní Gap	16 940	48 647	48 647	74 439	74 439	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne: 6. ledna 2017	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Štěpánka Vítová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * KA ČR 3 číslo oprávnění 154

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

10.9.2012

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T MONEY CZK otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T MONEY CZK otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T MONEY CZK otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	369 364	0	369 364	289 040
a)	splatné na požádání	006	369 364		369 364	289 040
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	6 044 594	0	6 044 594	2 983 007
a)	vydané vládními institucemi	012	59 530		59 530	
b)	vydané ostatními osobami	013	5 985 064		5 985 064	2 983 007
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	275 184		275 184	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	5 658		5 658	5 904
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**6 694 800**		**6 694 800**	**3 277 951**

Komora auditorů ČR * číslo oprávnění 154 FCG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	107 845	61 113
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	867 237	327 449
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	5 369 949	2 750 371
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	139 018	45 742
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	210 751	93 276
	PASIVA CELKEM	**058**	**6 694 800**	**3 277 951**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T MONEY CZK otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	207 306	121 330
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	207 303	121 330
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	1 023	
5.	Náklady na poplatky a provize	010	59 783	28 439
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	73 452	5 344
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	155	50
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	155	50
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**221 843**	**98 185**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**		
23.	Daň z příjmů	032	11 092	4 909
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**210 751**	**93 276**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR FSG Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T MONEY CZK otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Postkytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	2 584 405	1 177 457
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	2 584 405	1 177 457
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014	0	0
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	2 588 365	1 177 900
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	2 588 365	1 177 900
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030	0	0

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T MONEY CZK otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežni 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**106 019**	**5 060**	**1 226 767**	**0**	**40 682**	**1 378 528**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							93 276	93 276
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				40 682			-40 682	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			221 430		1 523 604			1 745 034
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**327 449**	**45 742**	**2 750 371**	**0**	**93 276**	**3 216 838**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**327 449**	**45 742**	**2 750 371**	**0**	**93 276**	**3 216 838**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							210 751	210 751
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				93 276			-93 276	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			539 788		2 619 578			3 159 366
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**867 237**	**139 018**	**5 369 949**	**0**	**210 751**	**6 586 955**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473808 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem cenných papírů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond smíšený. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu včetně směnek, termínované vklady u bank, akcie, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody. Referenční měnou fondu je CZK.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je vhodný pro investory, kteří hledají alternativu k termínovaným vkladům, s dostatečně vysokou likviditou a relativně nízkou volatilitou, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 1 rok, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 1 rok.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíruje žádný určitý index.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	49 299	23 327
Poplatky depozitáři	8 736	4 121
Ostatní finanční náklady	1 748	991
Celkem	**59 783**	**28 439**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	75 363	7 567
Kurzové rozdíly	-1 911	-2 223
Celkem	**73 452**	**5 344**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	155	50
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	155	50
Celkem	**155**	**50**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	275 184	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	6 044 594	2 983 007
Celkem	**6 319 778**	**2 983 007**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	1 771 325	1 771 325	1 142 499	1 142 499
Kótované na jiném trhu CP	1 194 454	1 194 454	132 541	132 541
Nekótované	411 916	411 916	128 435	128 435
Celkem	**3 377 695**	**3 377 695**	**1 403 475**	**1 403 475**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	1 146 711	1 146 711	498 861	498 861
Kótované na jiném trhu CP	1 291 621	1 291 621	896 666	896 666
Nekótované	503 751	503 751	184 005	184 005
Celkem	**2 942 083**	**2 942 083**	**1 579 532**	**1 579 532**
CELKEM (b1) a (b2)	**6 319 778**	**6 319 778**	**2 983 007**	**2 983 007**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	369 364	289 040
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**369 364**	**289 040**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	158	404
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	5 500	5 500
Celkem	**5 658**	**5 904**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	4 119	847
Zúčtování se státním rozpočtem	7 567	3 718
Dohadné účty pasivní	1 385	625
Ostatní závazky	94 774	55 923
Celkem	**107 845**	**61 113**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	210 751	93 276
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	867 237	327 449
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	139 018	45 742
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	5 369 949	2 750 371

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	221 843	98 185
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	221 843	98 185
Daň vypočtená při použití sazby 5%	11 092	4 909
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**11 092**	**4 909**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů, a případně směnek, není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	93 000 000	2 512 860 000,00	2 508 741 413,62	2 508 981 900,00	9.1.2017	CZK
CZK	FX forward - EUR / CZK	75 505 360	75 505 360,00	75 663 240,45	2 800 000,00	9.1.2017	EUR
Celkem		**168 505 360**	**2 588 365 360,00**	**2 584 404 654,07**	**2 511 781 900,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	59 530	0	**59 530**
Pohledávky za bankami	369 364	0	0	0	0	**369 364**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	38 810	840 873	3 924 248	1 181 133	0	**5 985 064**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	275 184	**275 184**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	5 658	0	0	0	0	**5 658**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**413 832**	**840 873**	**3 924 248**	**1 240 663**	**275 184**	**6 694 800**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	100 278	7 567	0	0	0	**107 845**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**100 278**	**7 567**	**0**	**0**	**0**	**107 845**
Gap	313 554	833 306	3 924 248	1 240 663	275 184	**6 586 955**
Kumulativní Gap	313 554	1 146 860	5 071 108	6 311 771	6 586 955	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	289 040	0	0	0	0	**289 040**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	165 405	2 388 459	429 143	0	**2 983 007**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	404	0	0	0	5 500	**5 904**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**289 444**	**165 405**	**2 388 459**	**429 143**	**5 500**	**3 277 951**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	57 395	3 718	0	0	0	**61 113**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**57 395**	**3 718**	**0**	**0**	**0**	**61 113**
Gap	232 049	161 687	2 388 459	429 143	5 500	**3 216 838**
Kumulativní Gap	232 049	393 736	2 782 195	3 211 338	3 216 838	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	59 530	0	**59 530**
Pohledávky za bankami	369 364	0	0	0	0	**369 364**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	38 810	840 873	3 924 248	1 181 133	0	**5 985 064**
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**408 174**	**840 873**	**3 924 248**	**1 240 663**	**0**	**6 413 958**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	408 174	840 873	3 924 248	1 240 663	0	**6 413 958**
Kumulativní Gap	408 174	1 249 047	5 173 295	6 413 958	6 413 958	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	289 040	0	0	0	0	**289 040**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	165 405	2 388 459	429 143	0	**2 983 007**
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**289 040**	**165 405**	**2 388 459**	**429 143**	**0**	**3 272 047**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	289 040	165 405	2 388 459	429 143	0	**3 272 047**
Kumulativní Gap	289 040	454 445	2 842 904	3 272 047	3 272 047	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	59 530	0	**59 530**
Pohledávky za bankami	4 480	19	0	364 865	0	**369 364**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	2 455 558	0	0	3 529 506	0	**5 985 064**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	275 184	0	0	0	0	**275 184**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	158	0	0	5 500	0	**5 658**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 735 380**	**19**	**0**	**3 959 401**	**0**	**6 694 800**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	107 845	0	**107 845**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**107 845**	**0**	**107 845**
Gap	2 735 380	19	0	3 851 556	0	**6 586 955**
Kumulativní Gap	2 735 380	2 735 399	2 735 399	6 586 955	6 586 955	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	1 272	21	0	287 747	0	**289 040**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	1 029 208	0	0	1 953 799	0	**2 983 007**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	404	0	0	5 500	0	**5 904**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 030 884**	**21**	**0**	**2 247 046**	**0**	**3 277 951**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	61 113	0	**61 113**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**61 113**	**0**	**61 113**
Gap	1 030 884	21	0	2 185 933	0	**3 216 838**
Kumulativní Gap	1 030 884	1 030 905	1 030 905	3 216 838	3 216 838	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

29.5.2000

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	28 010	0	28 010	20 341
a)	splatné na požádání	006	28 010		28 010	20 341
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	72
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	0		0	72
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	151 695		151 695	154 233
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	20 401	-401	20 000	1 299
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	3
	AKTIVA CELKEM	**026**	**200 106**	**-401**	**199 705**	**[illegible]**

Komora auditorů ČR * FPG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	4 216	1 890
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	-96 915	-99 820
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	91 244	87 291
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	186 584	180 864
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	14 576	5 720
	PASIVA CELKEM	**058**	**199 705**	**175 945**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	354	410
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	323	317
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003	0	0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	4 217	3 412
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	4 217	3 412
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	4 858	2 920
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	15 816	5 248
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	10	20
a)	náklady na zaměstnance	015	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	20
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	-401	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**15 118**	**6 130**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	
23.	Daň z příjmů	032	542	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**14 576**	**5 720**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit s.r.o. * číslo oprávnění 154 OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	40 392	65 998
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	40 392	65 998
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016		
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	40 530	65 362
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	40 530	65 362
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	014	0	0	-101 640	175 694	85 684	0	5 170	164 908
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							5 720	5 720
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				5 170			-5 170	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			1 820		1 607			3 427
	Zůstatek k 31. 12. 2015	026	0	0	-99 820	180 864	87 291	0	5 720	174 055
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	014	0	0	-99 820	180 864	87 291	0	5 720	174 055
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							14 576	14 576
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				5 720			-5 720	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			2 905		3 953			6 858
	Zůstatek k 31. 12. 2016	026	0	0	-96 915	186 584	91 244	0	14 576	195 489

Komora auditorů ČR 3 KA ČR FSC Finance OLOMOUC

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond (dále jen "fond"), je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond vznikl přeměnou Investičního fondu AGREKO, a.s. v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3.1.2000, který byl zřízen na základě povolení MSNMP České republiky k vydávání podílových listů ze dne 16. 12. 1991, čj. 3629/91. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473345 (původní SIN byl 770000000768) pro emisi vedenou v CDCP a CZ0008473576 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 3 roky.

Referenční měnou fondu je CZK.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	3 782	1 534
Poplatky depozitáři	327	320
Ostatní finanční náklady	749	1 066
Celkem	**4 858**	**2 920**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	16 745	5 019
Kurzové rozdíly	-929	229
Celkem	**15 816**	**5 248**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	20
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	20
Celkem	**10**	**20**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	151 695	154 233
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	72
Celkem	**151 695**	**154 305**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	27 894	27 894	22 043	22 043
Kótované na jiném trhu CP	19 987	19 987	18 840	18 840
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**47 881**	**47 881**	**40 883**	**40 883**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	44 029	44 029	29 051	29 051
Kótované na jiném trhu CP	59 785	59 785	84 371	84 371
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**103 814**	**103 814**	**113 422**	**113 422**
CELKEM (b1) a (b2)	**151 695**	**151 695**	**154 305**	**154 305**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	28 010	20 341
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**28 010**	**20 341**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní závazky	0	0
Celkem	**0**	**0**

17. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	20 000	1 299
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**20 000**	**1 299**

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	276	251
Zúčtování se státním rozpočtem	81	10
Dohadné účty pasivní	75	93
Ostatní závazky	3 784	1 536
Celkem	**4 216**	**1 890**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

20. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	14 576	5 720
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-96 915	-99 820
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	186 584	180 864
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	91 244	87 291

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15 118	6 130
Výnosy nepodléhající zdanění	1 785	1 722
Daňově neodčitatelné náklady	424	0
Použité ztráty z minulých let	11 329	2 718
Ostatní položky	-2 428	-1 690
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	2 433	1 690
Daň ze zahraniční dividend	365	253
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	284	243
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	81	10
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**81**	**10**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

22. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	1 500 000	40 530 000,00	40 392 477,79	40 418 250,00	9.3.2017	CZK
Celkem		**1 500 000**	**40 530 000,00**	**40 392 477,79**	**40 418 250,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	28 010	0	0	0	0	**28 010**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	151 695	**151 695**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	20 000	0	0	0	0	**20 000**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**48 010**	**0**	**0**	**0**	**151 695**	**199 705**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	4 216	0	0	0	0	**4 216**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 216**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 216**
Gap	43 794	0	0	0	151 695	**195 489**
Kumulativní Gap	43 794	43 794	43 794	43 794	195 489	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	20 341	0	0	0	0	**20 341**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	72	0	0	**72**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	154 233	**154 233**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	673	0	0	0	626	**1 299**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**21 014**	**0**	**72**	**0**	**154 859**	**175 945**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	1 880	10	0	0	0	**1 890**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 880**	**10**	**0**	**0**	**0**	**1 890**
Gap	19 134	-10	72	0	154 859	**174 055**
Kumulativní Gap	19 134	19 124	19 196	19 196	174 055	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(E) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	10 837	95	29	17 049	0	**28 010**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	44 806	30 527	4 439	71 923	0	**151 695**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	20 000	0	**20 000**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**55 643**	**30 622**	**4 468**	**108 972**	**0**	**199 705**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	90	37	11	4 078	0	**4 216**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**90**	**37**	**11**	**4 078**	**0**	**4 216**
Gap	55 553	30 585	4 457	104 894	0	**195 489**
Kumulativní Gap	55 553	86 138	90 595	195 489	195 489	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	7 710	3 976	0	8 655	0	**20 341**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	72	0	0	0	0	**72**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	57 607	38 869	6 663	51 094	0	**154 233**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	626	0	0	673	0	**1 299**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**66 015**	**42 845**	**6 663**	**60 422**	**0**	**175 945**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	121	43	10	1 676	40	**1 890**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**121**	**43**	**10**	**1 676**	**40**	**1 890**
Gap	65 894	42 802	6 653	58 746	-40	**174 055**
Kumulativní Gap	65 894	108 696	115 349	174 095	174 055	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	28 010	0	0	0	0	**28 010**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**28 010**	**0**	**0**	**0**	**0**	**28 010**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	28 010	0	0	0	0	**28 010**
Kumulativní Gap	28 010	28 010	28 010	28 010	28 010	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	20 341	0	0	0	0	**20 341**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	72	0	0	**72**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**20 341**	**0**	**72**	**0**	**0**	**20 413**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	20 341	0	72	0	0	**20 413**
Kumulativní Gap	20 341	20 341	20 413	20 413	20 413	-

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR
3
KA ČR
číslo oprávnění
154
FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

20.3.2012

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 21.2.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	562	0	562	561
a)	splatné na požádání	006	562		562	561
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	6 348	0	6 348	4 239
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	6 348		6 348	4 239
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013			0	
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	86 171		86 171	88 676
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021	161 850		161 850	161 918
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	122		122	107
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**255 053**	**0**	**255 053**	**255 501**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	5 352	3 042
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032	5 352	3 042
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	28 960	24 527
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	230 000	230 000
13.	Oceňovací rozdíly	052	19 655	22 201
a)	z majetku a závazků	053	18 009	18 175
b)	ze zajišťovacích derivátů	054	0	0
c)	z přepočtu účastí	055	1 646	4 026
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-24 269	-19 769
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	-4 645	-4 500
	PASIVA CELKEM	**058**	**255 053**	**255 501**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 21.2.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	259	179
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003	209	91
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	4 919	4 723
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011		
7.	Ostatní provozní výnosy	012	223	124
8.	Ostatní provozní náklady	013	71	5
9.	Správní náklady	014	177	224
a)	náklady na zaměstnance	015	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	177	224
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	-1	
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**-4 895**	**-4 740**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	**0**
23.	Daň z příjmů	032	-250	-240
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-4 645**	**-4 500**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 Audit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 21.2.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	0	0
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006		
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	0	0
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023		
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 21.2.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**0**	**-9 028**	**230 000**	**10 078**	**-10 741**	**220 309**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						12 123		12 123
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-4 500	-4 500
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-10 741			10 741	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**0**	**-19 769**	**230 000**	**22 201**	**-4 500**	**227 932**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**0**	**-19 769**	**230 000**	**22 201**	**-4 500**	**227 932**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						-2 546		-2 546
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-4 645	-4 645
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-4 500			4 500	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**0**	**-24 269**	**230 000**	**19 655**	**-4 645**	**220 741**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond (dále jen "fond") je uzavřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné pouze se souhlasem emitenta, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473683 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fondu byl přidělen NID 8880207823 a DIČ CZ683110717.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon") je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě. Fond je zřízen na dobu určitou a to na 10 let. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nemovitosti nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, okres Frýdek-Místek, kraj Moravskoslezský (dále jen „Ostravice").

Fond může dále investovat do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, na nichž bude prostřednictvím J&T REAL ESTATE CZ, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 26440547, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7146 (dále jen „JTRE") zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty"). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond může nabývat uvedené nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou, zejména v oblasti obce Ostravice.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám, rozestavěným jednotkám ve vlastnictví fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota

zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

Fond volné prostředky, neinvestované dle předchozích odstavců, dále krátkodobě investuje do investičních nástrojů s pevným výnosem. Fond není ve výběru finančních instrumentů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

V případě, že po prodeji některé ze společností Ostravice nebo po realizaci některého z rozvojových projektů bude mít fond přebytek finančních prostředků, může být shromáždění podílníků investiční společností navržena změna statutu fondu, která umožní fakultativní odkup podílových listů a která současně stanoví vymezení časového úseku mezi jednotlivými termíny, ve kterých bude uzavřený podílový fond podílové listy odkupovat. Na základě této změny pak bude mít podílník v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu ve stanovených termínech v souladu s ustanovením zákona.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících nemovitosti v lokalitě obce Ostravice nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů v oblasti obce Ostravice, a to projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů. Volné prostředky fondu mohou být krátkodobě investovány do instrumentů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank, Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a emitentů a do jedné oblasti, tak jak jsou popsány ve statutu fondu a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Vzhledem k tomu, že fondem je na 10 let uzavřeným fondem a tedy doporučený investiční horizont fondu je 10 let, investoři musí být ochotni přijmout i riziko dočasné ztráty a tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 10 let.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Účasti s rozhodujícím vlivem jsou klasifikovány jako aktiva určená k prodeji a změna jejich reálné hodnoty je vykazována ve vlastním kapitálu.

(c) Oceňování účastí s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty účasti na základě ocenění majetku a závazků společnosti znaleckým posudkem.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(d) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(e) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(f) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond vlastní neprovozní hmotný majetek. Jedná se o pozemky v lokalitě obce Ostravice.
Neprovozní hmotný majetek je oceňován expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty pozemků na základě ocenění znaleckým posudkem. Oceňovací rozdíly jsou vykazovány ve vlastním kapitálu.

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(h) Zdanění

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

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) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	4 828	4 634
Poplatky depozitáři	88	86
Ostatní finanční náklady	3	3
Celkem	**4 919**	**4 723**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	**0**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	223	124
Celkem	**223**	**124**
Ostatní provozní náklady	71	5
Celkem	**71**	**5**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	177	224
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	45
Celkem	**177**	**224**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. * číslo oprávnění 154 OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem jiné, než vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jak je popsáno níže.

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem jiné, než vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jak je popsáno níže.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY - ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastní účasti s rozhodujícím vlivem v následujících společnostech.

- OSTRAVICE HOTEL a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 74 911, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10910, vydáno 701 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 70 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor,
- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999, vydáno 1 101 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 110 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor,

Fond je v případě všech výše uvedených společností jediným akcionářem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. 100% podíl na základním kapitálu získal ke dni 21. března 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

Fond nemá s žádnou s výše uvedených společností v daném období uzavřenu ani ovládací smlouvu ani smlouvu o převodu zisku.

Fond nevydal žádné záruky za osoby s rozhodujícím vlivem, ani od nich žádné záruky nepřijal.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Změna ocenění je vykázána v pasivech - Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech – Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí.

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM		
tis. Kč	2016	2015
Účasti s rozhodujícím vlivem	84 438	84 438
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem	1 733	4 238
Celkem	**86 171**	**88 676**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Fineudit, s.r.o. OLOMOUC

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - HODNOTA ÚČASTI		
tis. Kč	2016	2015
OSTRAVICE HOTEL	80 593	81 099
OSTRAVICE SKI	5 578	7 577
Celkem	**86 171**	**88 676**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI (31.12.2016)			
tis. Kč	VÝŠE VK	VÝŠE ZK	VÝŠE HV
OSTRAVICE HOTEL	68 941	70 100	-483
OSTRAVICE SKI	6 800	110 100	-778

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI - PODÍLY			
tis. Kč	POČET AKCIÍ (ks)	JMENOVITÁ HODNOTA	CENA POŘÍZENÍ
OSTRAVICE HOTEL	701	70 100	69 440
OSTRAVICE SKI	1 101	110 100	14 998

Fond poskytl půjčky následujícím společnostem, ve kterých má rozhodující vliv.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (1)		
tis. Kč	2016	2015
OSTRAVICE HOTEL	1 842	1 313
OSTRAVICE SKI	4 506	2 926
Celkem	**6 348**	**4 239**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (2)					
tis. Kč	POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK	ÚHRN PŘÍRUSTKŮ	ÚHRN ÚBYTKŮ	KONEČNÝ ZŮSTATEK	ÚROKOVÉ VÝNOSY
OSTRAVICE HOTEL	1 258	450	0	1 708	79
OSTRAVICE SKI	2 685	1 400	0	4 085	180
Celkem	**3 943**	**1 850**	**0**	**5 793**	**259**

K 1. lednu 2014 (dále jen „rozhodné datum") se staly účinnými projekty převodu jmění společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. do majetku fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo ve smyslu § 337 odst. 1 a násl. Zákona o přeměnách veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

HMOTNÝ MAJETEK		
tis. Kč	2016	2015
Neprovozní hmotný majetek - pozemky	147 424	147 424
Oceňovací rozdíl	11 160	11 335
Pořízení neprovozního hmotného majetku	3 266	3 159
Celkem	**161 850**	**161 918**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	562	561
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**562**	**561**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	6 348	4 239
Celkem	**6 348**	**4 239**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	15	0
Ostatní pohledávky	107	107
Celkem	**122**	**107**

17. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní závazky	5 352	3 042
Celkem	**5 352**	**3 042**

Fond obdržel krátkodobý úvěr od investiční společnosti na překlenutí krátkodobé potřeby likvidity.

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	8	0
Dohadné účty pasivní	10	25
Ostatní závazky - vůči IS	22 801	17 973
Ostatní závazky - odložená daň	6 104	6 488
Ostatní závazky	37	41
Celkem	**28 960**	**24 527**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

20. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	-4 645	-4 500
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	0	0
Oceňovací rozdíly + odložená daň	19 655	22 201
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-24 269	-19 769
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota 1 PL je 100 000	230 000	230 000

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-4 895	-4 740
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	1	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-4 894	-4 740
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**0**	**0**
Odložený daňový závazek/pohledávka		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů a účastí	1 733	4 238
Daňová ztráta z minulých let	18 554	13 814
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
OR k pozemkům	11 160	11 335
Hmotný a nehmotný majetek	127 736	128 005
Odložený daňový závazek	**7 503**	**7 550**
Odložená daňová pohledávka	**1 399**	**1 062**

22. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob mimo výše uvedených.

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z investiční strategie fondu, a to zejména z oblasti rozvojových projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty") a z nemovitostních aktiv, které může fond držet přímo nebo zprostředkovaně.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

Ve fondu bude významné nepřímé riziko úrokových sazeb a to z důvodu plánovaného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(B) Obchodování

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provedl operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní nemovitosti.

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny žádné zajišťovací deriváty.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích, se kterými by fond aktivně obchodoval, je nulový a fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	562	0	0	0	0	**562**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 348	0	0	0	**6 348**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	86 171	**86 171**
Ostatní aktiva	122	0	0	0	161 850	**161 972**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**684**	**6 348**	**0**	**0**	**248 021**	**255 053**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	5 352	0	0	0	**5 352**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	22 856	0	0	0	6 104	**28 960**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**22 856**	**5 352**	**0**	**0**	**6 104**	**34 312**
Gap	-22 172	996	0	0	241 917	**220 741**
Kumulativní Gap	-22 172	-21 176	-21 176	-21 176	220 741	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	561	0	0	0	0	**561**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 239	0	0	0	**4 239**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	88 676	**88 676**
Ostatní aktiva	107	0	0	0	161 918	**162 025**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**668**	**4 239**	**0**	**0**	**250 594**	**255 501**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	3 042	0	0	0	**3 042**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	18 039	0	0	0	6 488	**24 527**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**18 039**	**3 042**	**0**	**0**	**6 488**	**27 569**
Gap	-17 371	1 197	0	0	244 106	**227 932**
Kumulativní Gap	-17 371	-16 174	-16 174	-16 174	227 932	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, k.r.o. OLOMOUC

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, s výjimkou dlouhodobých úvěrů, které poskytl vlastněným společnostem z vlastních likvidních zdrojů, všechna ostatní aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	562	0	0	0	0	**562**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 348	0	0	0	**6 348**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**562**	**6 348**	**0**	**0**	**0**	**6 910**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	5 352	0	0	0	**5 352**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**5 352**	**0**	**0**	**0**	**5 352**
Gap	562	996	0	0	0	**1 558**
Kumulativní Gap	562	1 558	1 558	1 558	1 558	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	561	0	0	0	0	**561**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 239	0	0	0	**4 239**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**561**	**4 239**	**0**	**0**	**0**	**4 800**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	3 042	0	0	0	**3 042**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**3 042**	**0**	**0**	**0**	**3 042**
Gap	561	1 197	0	0	0	**1 758**
Kumulativní Gap	561	1 758	1 758	1 758	1 758	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	0	0	0	562	0	**562**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	6 348	0	**6 348**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	86 171	0	**86 171**
Ostatní aktiva	0	0	0	161 972	0	**161 972**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**255 053**	**0**	**255 053**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	5 352	0	**5 352**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	28 960	0	**28 960**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**34 312**	**0**	**34 312**
Gap	0	0	0	220 741	0	**220 741**
Kumulativní Gap	0	0	0	220 741	220 741	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	0	0	0	561	0	**561**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	4 239	0	**4 239**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	88 676	0	**88 676**
Ostatní aktiva	0	0	0	162 025	0	**162 025**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**255 501**	**0**	**255 501**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	3 042	0	**3 042**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	24 527	0	**24 527**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**27 569**	**0**	**27 569**
Gap	0	0	0	227 932	0	**227 932**
Kumulativní Gap	0	0	0	227 932	227 932	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
21. února 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * 3 KA ČR číslo oprávnění 154

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

11.1.2001

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR * KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 90037099
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31.12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	11 510	0	11 510	7 516
a)	splatné na požádání	006	11 510		11 510	7 516
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	
5.	Dluhové cenné papíry	011	934 103	0	934 103	861 482
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	934 103		934 103	861 482
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	235 840		235 840	244 214
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	3 293	-3 242	51	175 938
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**1 184 746**	**-3 242**	**1 181 504**	**1 289 750**

Komora auditorů ČR * SG Finaudit, s.r.o. * OLOMOUC * číslo oprávnění 154

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	4 687	5 171
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	784 132	906 888
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	168 881	189 631
13.	Oceňovací rozdíly	052		
a)	z majetku a závazků	053		
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	187 460	149 250
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	36 344	38 210
	PASIVA CELKEM	**058**	**1 181 504**	**1 289 150**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 90037099
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31.12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	46 619	51 407
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	46 619	51 392
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	28 568	28 258
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	20 251	17 192
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	45	120
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	45	120
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**38 257**	**40 221**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	
23.	Daň z příjmů	032	1 913	2 011
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**36 344**	**38 210**

Komora auditorů ČR * FSG Finance, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 90037099
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31.12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	539 068	714 662
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	539 068	714 662
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínových operací	021	540 400	716 163
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	540 400	716 163
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 90037099
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31.12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**914 061**	**143 509**	**190 889**	**0**	**5 741**	**1 254 200**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							38 210	38 210
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				5 741			-5 741	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-7 173		-1 258			-8 431
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**906 888**	**149 250**	**189 631**	**0**	**38 210**	**1 283 979**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**906 888**	**149 250**	**189 631**	**0**	**38 210**	**1 283 979**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							36 344	36 344
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				38 210			-38 210	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-122 756		-20 750			-143 506
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**784 132**	**187 460**	**168 881**	**0**	**36 344**	**1 176 817**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond vznikl přeměnou investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. dle §35j zákona č. 248/1992 Sb., na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 31.12.1999 pod č.j.: 211/15 169/R/1999 a ze dne 15.2.2000, pod č.j. 211/584/R/2000, dnem výmazu z obchodního rejstříku (10.1.2001) investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/4/2003/3 ze dne 18. března 2003, které nabylo právní moci dne 7. dubna 2003, došlo k převedení obhospodařování fondu investAGe, a.s. investiční společnost AGb FOND otevřený podílový fond, obhospodařovaným společností investAGe, a.s. investiční společnost na společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K převodu obhospodařování došlo na základě společné žádosti obou společností předložené Komisi pro cenné papíry. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/39/2003/1 ze dne 11. dubna 2003, které nabylo právní moci dne 22. dubna 2003, došlo ke změně statutu fondu vyplývající z převodu obhospodařování podílového fondu.

Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473352 (původní SIN byl 770000000974) pro emisi vedou v CDCP a CZ0008473592 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Fondu byl přidělen NID 90037099.

Od převodu obhospodařování proběhlo postupně sloučení fondu s dalšími fondy kolektivního investování. V průběhu roku 2003 to byly následující sloučení. V souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/4/2003/4 ze dne 16. dubna 2003, které nabylo právní moci dne 9. května 2003, proběhlo dne 9.8.2003 sloučení fondu s podílovými fondy J&T Asset Management, investiční společnost a.s., INTERNATIONAL otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., FOND PLUS balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., YSE akcionářů balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., EURO růstový otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., COOP PROSPERITA - otevřený podílový fond a J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA – A akciový otevřený podílový fond. Dále dne 28.10.2003 došlo v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/79/2003/1 ze dne 26. června 2003, které nabylo právní moci dne 28.7.2003, ke sloučení fondu s podílovým fondem J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA-P otevřený podílový fond. Ke dni 30.12.2003 došlo v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/107/2003/2 ze dne 25. 9. 2003, které nabylo právní moci dne 30. 9. 2003, ke sloučení fondu s podílovým fondem investAGe, a. s. investiční společnost AG7 FOND otevřený podílový fond.

V průběhu roku 2004 došlo k dalším sloučením fondu. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/39/2004/1 ze dne 29. března 2004, které nabylo právní moci dne 21. dubna 2004, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Ke sloučení došlo 21. července 2004. Dále na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/29/2004/1 ze dne 15. března 2004, které nabylo právní moci dne 13. dubna 2004, se dne 13. července 2004 uskutečnilo sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem Nový podílový fond - MAPIS, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (slučovaný podílový fond). V závěru roku, a to dne 30.12.2004, došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/85/2004/1 ze dne 22. září 2004, které nabylo právní moci dne 30. září 2004, podle ustanovení § 101 odst. 2 zákona o kolektivním investování ke sloučení podílového fondu J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond), s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond).

V průběhu roku 2005 došlo k dalším sloučením fondů. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/69/2005/1 ze dne 25. května 2005, které nabylo právní moci dne 20. června 2005, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T IFE smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond) s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond). Ke sloučení došlo 20. září 2005. Komise pro cenné papíry dále svým rozhodnutím č.j. 41 41/N/112/2005/1 ze dne 1. září 2005, které nabylo právní moci dne 23. září 2005, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T IFN otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Ke sloučení došlo 23. prosince 2005.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to prostřednictvím investic do akcií a dluhových cenných papírů, a to i s vyšším investorským rizikem, do instrumentů peněžního trhu a termínovaných vkladů, při akceptaci kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vybrané cenné papíry a měny jsou zajišťovány proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména termínovými obchody. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Referenční měnou fondu je CZK.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíruje žádný určitý index.

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 3 roky.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

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

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	25 715	25 611
Poplatky depozitáři	2 325	2 323
Ostatní finanční náklady	528	324
Celkem	**28 568**	**28 258**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	20 549	-2 549
Kurzové rozdíly	-298	19 741
Celkem	**20 251**	**17 192**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis.Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	45	120
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	45	120
Celkem	**45**	**120**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	235 840	244 214
Dluhové cenné papíry k obchodování	934 103	861 482
Celkem	**1 169 943**	**1 105 696**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	313 804	313 804	621 414	621 414
Kótované na jiném trhu CP	167 821	167 821	84 077	84 077
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**481 625**	**481 625**	**705 491**	**705 491**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	180 177	180 177	42 021	42 021
Kótované na jiném trhu CP	426 231	426 231	358 184	358 184
Nekótované	81 910	81 910	0	0
Celkem	**688 318**	**688 318**	**400 205**	**400 205**
CELKEM (b1) a (b2)	**1 169 943**	**1 169 943**	**1 105 696**	**1 105 696**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	11 510	7 516
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**11 510**	**7 516**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	175 887
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	51	51
Celkem	**51**	**175 938**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	1 332	1 500
Zúčtování se státním rozpočtem	756	810
Dohadné účty pasivní	262	344
Ostatní závazky	2 337	2 517
Celkem	**4 687**	**5 171**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	36 344	38 210
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	784 132	906 888
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	187 460	149 250
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	168 881	189 631

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	38 256	40 221
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	38 256	40 221
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1 913	2 011
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**1 913**	**2 011**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do produktů, nesoucí vyšší výnos, i když představuje vyšší tržní riziko. Strategie fondu je zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty, a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	20 000 000	540 400 000,00	539 067 755,41	539 320 000,00	15.2.2017	CZK
Celkem		**20 000 000**	**540 400 000,00**	**539 067 755,41**	**539 320 000,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí ve fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které zajistí, že je fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem a zákonem. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	11 510	0	0	0	0	**11 510**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	194 701	575 466	163 936	0	**934 103**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	235 840	**235 840**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	51	0	0	0	0	**51**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**11 561**	**194 701**	**575 466**	**163 936**	**235 840**	**1 181 504**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	3 931	756	0	0	0	**4 687**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 931**	**756**	**0**	**0**	**0**	**4 687**
Gap	7 630	193 945	575 466	163 936	235 840	**1 176 817**
Kumulativní Gap	7 630	201 575	777 041	940 977	1 176 817	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	7 516	0	0	0	0	**7 516**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	277 752	487 541	96 189	0	**861 482**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	244 214	**244 214**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	175 938	0	0	0	0	**175 938**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**183 454**	**277 752**	**487 541**	**96 189**	**244 214**	**1 289 150**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	4 361	810	0	0	0	**5 171**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 361**	**810**	**0**	**0**	**0**	**5 171**
Gap	179 093	276 942	487 541	96 189	244 214	**1 283 979**
Kumulativní Gap	179 093	456 035	943 576	1 039 765	1 283 979	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. Olomouc

(E) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	1 267	2	0	10 241	0	**11 510**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	413 094	0	0	521 009	0	**934 103**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	180 958	0	0	54 882	0	**235 840**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	51	0	**51**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**595 319**	**2**	**0**	**586 183**	**0**	**1 181 504**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	4 687	0	**4 687**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**4 687**	**0**	**4 687**
Gap	595 319	2	0	581 496	0	**1 176 817**
Kumulativní Gap	595 319	595 321	595 321	1 176 817	1 176 817	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	910	2	0	6 604	0	**7 516**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	460 444	0	0	401 038	0	**861 482**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	179 924	0	0	64 290	0	**244 214**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	175 887	0	0	51	0	**175 938**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**817 165**	**2**	**0**	**471 983**	**0**	**1 289 150**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	5 171	0	**5 171**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 171**	**0**	**5 171**
Gap	817 165	2	0	466 812	0	**1 283 979**
Kumulativní Gap	817 165	817 167	817 167	1 283 979	1 283 979	-

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. číslo oprávnění 154 OLOMOUC

F) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	11 510	0	0	0	0	**11 510**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	194 701	575 466	163 936	0	**934 103**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**11 510**	**194 701**	**575 466**	**163 936**	**0**	**945 613**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	11 510	194 701	575 466	163 936	0	**945 613**
Kumulativní Gap	11 510	206 211	781 677	945 613	945 613	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	7 516	0	0	0	0	**7 516**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	277 752	487 541	96 189	0	**861 482**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**7 516**	**277 752**	**487 541**	**96 189**	**0**	**868 998**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	7 516	277 752	487 541	96 189	0	**868 998**
Kumulativní Gap	7 516	285 268	772 809	868 998	868 998	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T REALITY otevřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR
3
KA ČR
číslo oprávnění
154
FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T REALITY otevřený podílový fond

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154 KA ČR

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

29.7.2013

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T REALITY otevřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T REALITY otevřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T REALITY otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 25.1.2017

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	64 054	0	64 054	57 589
a)	splatné na požádání	006	64 054		64 054	57 589
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	1 202 377	-126 927	1 075 450	1 105 110
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	1 202 377	-126 927	1 075 450	1 105 110
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013			0	
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	104 976		104 976	100 000
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023	11 103		11 103	41 858
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**1 382 510**	**-126 927**	**1 255 583**	**1 304 557**

Komora auditorů ČR * KAČR * číslo oprávnění 154 * ISG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	2 045	2 547
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	5 354	5 355
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	1 260 722	1 260 955
13.	Oceňovací rozdíly	052	0	0
a)	z majetku a závazků	053	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	054	0	0
c)	z přepočtu účastí	055	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	35 700	71 182
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	-48 238	-35 482
	PASIVA CELKEM	**058**	**1 255 583**	**1 304 557**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T REALITY otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 25.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	0	84 888
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007	0	0
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	24 345	27 556
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	12 512	673
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	45	20
a)	náklady na zaměstnance	015	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	45	20
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	-36 360	-90 568
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**-48 238**	**-32 583**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	**0**
23.	Daň z příjmů	032	0	2 899
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-48 238**	**-35 482**

Komora auditorů ČR * FSC Finance s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T REALITY otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 25.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	329 030	0
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	1 135 797	1 131 418
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006	1 135 797	1 131 418
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	1 075 450	1 105 110
a)	nemovité zástavy	017	1 075 450	1 105 110
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	021	1 127 621	1 089 560
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023	1 127 621	1 089 560
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T REALITY otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 25.1.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**5 495**	**15 056**	**1 293 616**	**1**	**56 126**	**1 370 294**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-35 482	-35 482
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				56 126			-56 126	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-140		-32 661	-1		-32 802
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**5 355**	**71 182**	**1 260 955**	**0**	**-35 482**	**1 302 010**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2016**	**014**	**0**	**0**	**5 355**	**71 182**	**1 260 955**	**0**	**-35 482**	**1 302 010**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-48 238	-48 238
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-35 482			35 482	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-1		-233	0		-234
	Zůstatek k 31. 12. 2016	**026**	**0**	**0**	**5 354**	**35 700**	**1 260 722**	**0**	**-48 238**	**1 253 538**

Komora auditorů ČR * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T REALITY otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné pouze se souhlasem emitenta, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473956 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880308794.

Ve smyslu zákona je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě. Fond je zřízen na dobu neurčitou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu, zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv ve fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Fond bude investovat do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, dále do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a bude využívat finanční instrumenty tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumenty s vysokým investorským rizikem.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování ranných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může dále investovat i do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) do jejich dalšího zhodnocování, zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské

Komora auditorů ČR
číslo oprávnění 154
FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty"). Nemovitostní aktiva mohou mít zejména podobu pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů, pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji, pozemků provozovaných jako parkoviště, pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity, rezidenčních projektů a domů, průmyslových areálů pro výrobu a skladování, budov pro zdravotnická zařízení, budov pro vzdělávání a školství a školicí střediska, administrativních budov a center, hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů, logistických parků, multifunkčních center, nemovitých i movitých energetických zařízení.

Fond může nabývat uvedené nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční prostředky fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných výkonů a činností. Fond může dále rozdělovat budovy na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, prodávat a pronajímat jednotky vzniklé na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona, v souvislosti s výše uvedenými činnostmi může fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

Fond není ve výběru finančních instrumentů, zejména dluhopisů nebo směnek vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů nebo směnek (rating).

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu zákona. Doporučený investiční horizont fondu je alespoň 36 měsíců.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, kterými dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

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.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR * 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	23 833	27 019
Poplatky depozitáři	505	527
Ostatní finanční náklady	7	10
Celkem	**24 345**	**27 556**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	13 122	-26 432
Kurzové rozdíly	-610	27 105
Celkem	**12 512**	**673**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	45	20
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	20	20
Celkem	**45**	**20**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC *

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly k obchodování	104 976	100 000
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**104 976**	**100 000**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	104 976	104 976	100 000	100 000
Celkem	**104 976**	**104 976**	**100 000**	**100 000**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**
CELKEM (b1) a (b2)	**104 976**	**104 976**	**100 000**	**100 000**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY - ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný nehmotný majetek.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	64 054	57 589
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**64 054**	**57 589**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	1 202 377	1 195 678
Opravná položka k pohledávkám	-126 927	-90 568
Celkem	**1 075 450**	**1 105 110**

Fond poskytl úvěr společnosti ENDETA a.s., se splatností v r.2022. Z důvodu opatrnosti je k úvěru účtována opravná položka tak, aby hodnota úvěru odpovídala současné hodnotě pozemků přijatých do zástavy.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	8 176	41 858
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	2 927	0
Celkem	**11 103**	**41 858**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	471
Dohadné účty pasivní	87	64
Ostatní závazky	1 958	2 012
Celkem	**2 045**	**2 547**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	-48 238	-35 482
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	5 354	5 355
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	35 700	71 182
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	1 260 722	1 260 955

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-48 238	-32 583
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	36 360	90 568
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-11 878	57 985
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	2 899
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**0**	**2 899**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z investiční strategie fondu, a to zejména riziku týkající se poskytnutých půjček a úvěrů.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

(B) Obchodování

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech, s výjimkou podílových listů fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF, které drží jako likvidní část svého portfolia.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
CZK	FX forward - EUR / CZK	1 127 621 162	1 127 621 161,81	1 135 797 072,80	41 856 761,76	31.8.2018	EUR
Celkem		**1 127 621 162**	**1 127 621 161,81**	**1 135 797 072,80**	**41 856 761,76**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích je nulový (podíl ve fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK OPF nenese riziko akcií), fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	64 054	0	0	0	0	**64 054**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 075 450	0	**1 075 450**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	104 976	**104 976**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	2 927	8 176	0	0	**11 103**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**64 054**	**2 927**	**8 176**	**1 075 450**	**104 976**	**1 255 583**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	2 045	0	0	0	0	**2 045**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 045**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 045**
Gap	62 009	2 927	8 176	1 075 450	104 976	**1 253 538**
Kumulativní Gap	62 009	64 936	73 112	1 148 562	1 253 538	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	57 589	0	0	0	0	**57 589**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 105 110	0	0	**1 105 110**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	100 000	**100 000**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	41 858	0	0	0	**41 858**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**57 589**	**41 858**	**1 105 110**	**0**	**100 000**	**1 304 557**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	2 076	471	0	0	0	**2 547**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 076**	**471**	**0**	**0**	**0**	**2 547**
Gap	55 513	41 387	1 105 110	0	100 000	**1 302 010**
Kumulativní Gap	55 513	96 900	1 202 010	1 202 010	1 302 010	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(E) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	47 275	0	0	16 779	0	**64 054**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 075 450	0	**1 075 450**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	104 976	0	**104 976**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	11 103	0	**11 103**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**47 275**	**0**	**0**	**1 208 308**	**0**	**1 255 583**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 045	0	**2 045**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**2 045**	**0**	**2 045**
Gap	47 275	0	0	1 206 263	0	**1 253 538**
Kumulativní Gap	47 275	47 275	47 275	1 253 538	1 253 538	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	49 314	0	0	8 275	0	**57 589**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 105 110	0	**1 105 110**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	100 000	0	**100 000**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	41 858	0	**41 858**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**49 314**	**0**	**0**	**1 255 243**	**0**	**1 304 557**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 547	0	**2 547**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**2 547**	**0**	**2 547**
Gap	49 314	0	0	1 252 696	0	**1 302 010**
Kumulativní Gap	49 314	49 314	49 314	1 302 010	1 302 010	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, s výjimkou dlouhodobých úvěrů, které poskytl společnostem z vlastních likvidních zdrojů se zajištěním za tržních podmínek, všechna ostatní aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	64 054	0	0	0	0	**64 054**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 075 450	0	**1 075 450**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**64 054**	**0**	**0**	**1 075 450**	**0**	**1 139 504**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	64 054	0	0	1 075 450	0	**1 139 504**
Kumulativní Gap	64 054	64 054	64 054	1 139 504	1 139 504	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	57 589	0	0	0	0	**57 589**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 105 110	0	0	**1 105 110**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**57 589**	**0**	**1 105 110**	**0**	**0**	**1 162 699**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	57 589	0	1 105 110	0	0	**1 162 699**
Kumulativní Gap	57 589	57 589	1 162 699	1 162 699	1 162 699	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
25. ledna 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2016
za ověřované období
od 1.1.2016 do 31.12.2016

DŮVĚRA ZAVAZUJE

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
4. Podrozvaha
5. Příloha k účetní závěrce

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s evidenčním číslem KAČR 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2016
provedena ke dni:	31.12.2016
název podílového fondu:	J&T VENTURES I uzavřený podílový fond

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.12.2014

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	člen představenstva
Ing. Roman Hajda	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- § 187 zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond** (dále také jen "Fond"), tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu J&T VENTURES I uzavřený podílový fond k 31.12.2016 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace 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 statutární orgán obhospodařovatele.

Ostatní informace jsou součástí dokumentu Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a investičních fondů, pro které investiční společnost vykonávala činnost administrátora, za rok 2016, který zveřejňuje obhospodařovatel fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Komora auditorů ČR KA ČR číslo oprávnění 154 Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada obhospodařovatele podílového fondu.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol obhospodařovatelem Fondu.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky obhospodařovatelem fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 obhospodařovatele fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. dubna 2017

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2014

Obchodní firma: **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 10.2.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	37 730	0	37 730	35 641
a)	splatné na požádání	006	37 730	0	37 730	35 641
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	7 222	0	7 222	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	
b)	ostatní pohledávky	010	7 222		7 222	
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013			0	
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	81 244		81 244	30 372
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	24 176		24 176	13 372
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
b)	z toho goodwill	020			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	022			0	
11.	Ostatní aktiva	023		0	0	
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	024			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	025			0	
	AKTIVA CELKEM	**026**	**150 372**	**0**	**150 372**	**79 385**

Komora auditorů ČR * číslo oprávnění 154 * FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	027	0	0
a)	splatné na požádání	028		
b)	ostatní závazky	029		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	030	0	0
a)	splatné na požádání	031		
b)	ostatní závazky	032		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	033	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	034		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	035		
4.	Ostatní pasiva	036	12 194	5 512
5.	Výnosy a výdaje příštích období	037		
6.	Rezervy	038	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	039		
b)	na daně	040		
c)	ostatní	041		
7.	Podřízené závazky	042		
8.	Základní kapitál	043	0	0
	z toho splacený základní kapitál	044		
9.	Emisní ažio	045	12 062	
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	046	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	047		
b)	ostatní rezervní fondy	048		
c)	ostatní fondy ze zisku	049		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	050		
12.	Kapitálové fondy	051	110 938	69 000
13.	Oceňovací rozdíly	052	31 990	10 248
a)	z majetku a závazků	053	30 865	10 255
b)	ze zajišťovacích derivátů	054		
c)	z přepočtu účastí	055	1 125	-7
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	056	-5 375	-1 592
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	057	-11 437	-3 783
	PASIVA CELKEM	**058**	**150 372**	**79 385**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 10.2.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	242	
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	10 543	3 306
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-1 112	-140
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	24	337
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	24	337
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**-11 437**	**-3 783**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**0**	
23.	Daň z příjmů	032		
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-11 437**	**-3 783**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. * číslo oprávnění 154 OLOMOUC

Obchodní firma: **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 10.2.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 7	Stav v minulém účetním období 8
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004	0	0
a)	s úrokovými nástroji	005		
b)	s měnovými nástroji	006		
c)	s akciovými nástroji	007		
5.	Pohledávky z opcí	008	0	0
a)	na úrokové nástroje	009		
b)	na měnové nástroje	010		
c)	na akciové nástoje	011		
6.	Odepsané pohledávky	012		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	013		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	014		
9.	Přijaté přísliby a záruky	015		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	016	0	0
a)	nemovité zástavy	017		
b)	kolaterály - cenné papíry	018		
c)	ostatní zástavy	019		
11.	Závazky ze spotových operací	020		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	021	0	0
a)	s úrokovými nástroji	022		
b)	s měnovými nástroji	023		
c)	s akciovými nástroji	024		
13.	Závazky z opcí	025	0	0
a)	na úrokové nástroje	026		
b)	na měnové nástroje	027		
c)	na akciové nástoje	028		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	029		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	030		

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

Obchodní firma: **J&T VENTURES I uzavřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 10.2.2017
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**69 000**	**0**	**-1 592**	**67 408**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						10 248		10 248
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-3 783	-3 783
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-1 592			1 592	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			0					0
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**0**	**-1 592**	**69 000**	**10 248**	**-3 783**	**73 873**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2015**	**014**	**0**	**0**	**0**	**-1 592**	**69 000**	**10 248**	**-3 783**	**73 873**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						21 742		21 742
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-11 437	-11 437
	Podíly na zisku	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-3 783			3 783	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			12 062		41 938			54 000
	Zůstatek k 31. 12. 2015	**026**	**0**	**0**	**12 062**	**-5 375**	**110 938**	**31 990**	**-11 437**	**138 178**

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T VENTURES I uzavřený podílový fond (dále jen "fond") je uzavřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008474533 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014.

Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008.

Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, který je zaměřen na investice do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, majetkových investičních nástrojů, investičních nástrojů s pevným výnosem, především směnek a dalších dluhových cenných papírů právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vysokým investorským rizikem.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování raných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátků činnosti

firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může v rámci realizace svých investičních cílů uskutečnit převzetí jmění společnosti, kterou vlastní, pokud to platné právní předpisy umožní.

Fond tedy bude investovat zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu.

Strategická alokace jednotlivých složek majetku fondu není stanovena, poměry jednotlivých složek majetku fondu nejsou stanoveny, řídí je portfolio manažer fondu dle aktuální situace na trhu a v závislosti na očekávaném vývoji trhů. Je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů složek majetku fondu. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u složek majetku fondu denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Ke změně investiční strategie může dojít, pokud se jedná o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, v důsledku rozhodnutí představenstva obhospodařovatele, v důsledku změny statutu fondu, která mu umožňuje investovat jako podřízený fond, nebo v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

Obhospodařovatel může umožnit podílníkům odkoupení jimi vlastněných podílových listů v době trvání uzavřeného podílového fondu nebo v souladu s § 146 ZISIF změnou statutu přiznat právo na odkoupení podílových listů, a to zejména v případě kdy po uskutečnění prodeje některých investic bude mít fond přebytek finančních prostředků, které již nebude chtít investovat, přičemž lhůta mezi takto umožněnými odkupy musí být delší než 1 rok, a to vše v souladu s ustanovením ZISIF.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíruje žádný určitý index.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění p. p., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k prodeji . Účasti s podstatným vlivem jsou klasifikovány jako aktiva určená k prodeji a změna jejich reálné hodnoty je vykazována ve vlastním kapitálu.

(c) Oceňování účastí s podstatným vlivem

Účasti jsou oceňovány hodnotou, rovnou pořizovací hodnotě, nebo hodnotou, stanovenou na základě posledního vstupu nového investora. Případně hodnotou, zohledňující stav společnosti, pokud došlo k významnému vývoji. Společnosti v portfoliu fondu jsou teprve v raném prodejním stádiu a nevykazují relevantní příjmové či jiné finanční parametry, které by umožňovaly použití jiné valuace či metody oceňování. Zásadní ukazatele (počty uživatelů, klientů nebo smluv, obraty, výše slev, příjmy a jiné obdobné relevantní údaje) se budou rozvíjet až v dalších letech a nyní nelze s určitostí předpokládat výše těchto indikátorů.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20140722_A20150101.

(d) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(e) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(f) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztrá

z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací". U cenných papírů k prodeji a účastí je přepočet měny součástí přecenění.

(h) Zdanění

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

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) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období jsou účtovány do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období. Pokud se nejedná o opravu zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	10 494	3 267
Poplatky depozitáři	31	26
Ostatní finanční náklady	18	13
Celkem	**10 543**	**3 306**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-1 071	0
Kurzové rozdíly	-41	-140
Celkem	-1 112	-140

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2016	2015
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	24	337
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	24	337
Celkem	**24**	**337**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY REALIZOVATELNÉ

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2016	2015
Akcie, PL a ostatní podíly	81 244	30 372
Dluhové cenné papíry	0	0
Celkem	**81 244**	**30 372**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů realizovatelných

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů realizovatelných (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů realizovatelných (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2016		2015	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	81 244	81 244	30 372	30 372
Celkem	**81 244**	**81 244**	**30 372**	**30 372**
CELKEM (b1) a (b2)	**81 244**	**81 244**	**30 372**	**30 372**

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY – ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Fond vlastní účasti s podstatným vlivem v následujících společnostech.

- Notre Game s.r.o., se sídlem Praha 8, Pernerova 293/11, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 04489039, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 248355 (společnost se zabývá vývojem karetní hry pro chytré telefony).
  23% podíl na společnosti Notre Game s.r.o. byl získán dne 16.10.2015 a průběhu účetního období 2016 došlo k navýšení podílu o 10%, společnost má tedy ke konci účetního období 33% podíl.
- ONE PUB, s.r.o., se sídlem Plzeň Skvrňany, Morseova 1126/5, Česká republika, identifikační číslo: 4926099, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni v oddílu C, vložce 32382 (společnost vyvíjí software pro restaurace).
  20% podíl na společnosti ONE PUB, s.r.o. byl získán dne 22.3.2016 a do konce účetního období 2016 nedošlo k žádné změně.
- Pygmalios, s. r. o., se sídlem Bratislava, Kupeckého 3, Slovenská republika, identifikační číslo: 48234702, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I v oddílu B, vložka 105260/B (společnost vyvíjí inteligentní nákupní vozíky s čipem).
  20% podíl na společnosti Pygmalios, s. r. o., byl získán dne 16.7.2015 a do konce účetního období 2016 nedošlo k žádné změně.
- Zeitgeist Health SE, se sídlem Praha 8, Prvního pluku 621/8a, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 03740544, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu H, vložce 1528 (společnost vyvíjí software pro fetální medicinu). 29,825% podíl na společnosti Zeitgeist Health SE byl získán dne 10.3.2015 a průběhu účetního období 2016 nedošlo k žádné změně.

Účasti s podstatným vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Změna ocenění je vykázána v pasivech - Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech – Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí.

ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM		
tis. Kč	2016	2015
Účasti s podstatným vlivem	22 992	13 380
Přecenění účastí s podstatným vlivem	1 184	-8
Celkem	**24 176**	**13 372**

ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM - HODNOTA ÚČASTI		
tis. Kč	2016	2015
Notre Game s.r.o.	9 903	2 436
ONE PUB, s.r.o.	6 383	5 000
Pygmalios, s. r. o.	7 890	2 162
Zeitgeist Health SE	0	3 774
Celkem	**24 176**	**13 372**

ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI - PODÍLY (31.12.2016)			
tis. Kč	PODÍL NA ZK	JMENOVITÁ HODNOTA	CENA POŘÍZENÍ
Notre Game s.r.o.	33%	3	4 937
ONE PUB, s.r.o.	20%	40	6 383
Pygmalios, s. r. o.	20%	27	7 897
Zeitgeist Health SE	30%	1 414	3 774

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI - PODÍLY (31.12.2016)			
tis. Kč	VÝŠE VK	VÝŠE ZK	VÝŠE HV
Notre Game s.r.o.	X	X	X
ONE PUB, s.r.o.	-2 675	200	-12 157
Pygmalios, s. r. o.	-3 966	135	-9 787
Zeitgeist Health SE	1 993	4 741	-2 375

Poznámka: X k datu sestavení účetní závěrky nebyla data k dispozici.

Fond v průběhu roku 2016 poskytl půjčky následujícím společnostem, ve kterých má podstatný vliv.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S PODSTATNÝM VLIVEM (1)		
tis. Kč	2016	2015
ONE PUB, s.r.o.	3 596	0
Pygmalios, s. r. o.	3 592	0
Celkem	**7 188**	**0**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S PODSTATNÝM VLIVEM (2)					
tis. Kč	POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK	ÚHRN PŘÍRŮSTKŮ	ÚHRN ÚBYTKŮ	KONEČNÝ ZŮSTATEK	ÚROKOVÉ VÝNOSY
ONE PUB, s.r.o.	0	3 596		3 596	129
Pygmalios, s. r. o.	0	3 592		3 592	79
Celkem	**0**	**7 188**	**0**	**7 188**	**208**

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2016	2015
Běžné účty	37 730	35 641
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**37 730**	**35 641**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2016	2015
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	7 222	0
Celkem	**7 222**	**0**

Fond eviduje k 31.12.2016 půjčku za společností ICE Gateway GmbH v celkové výši 34 tis. Kč včetně naběhlých úroků (k 31.12.2015 nebyla). Pohledávky za společnostmi s podstatným vlivem jsou detailně rozepsány viz. bod 11.

Komora auditorů ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	1 699
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	7 240	5
Ostatní závazky	4 954	3 808
Celkem	**12 194**	**5 512**

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ		
tis. Kč	2016	2015
Zákonný zisk/ztráta	-11 437	-3 783
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	12 062	0
Oceňovací rozdíly + odložená daň	31 990	10 248
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-5 375	-1 592
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	110 938	69 000

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2016	2015
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-11 437	-3 783
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	1 071	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-10 366	-3 783
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**0**	**0**
Odložený daňový závazek/pohledávka		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů a účastí	33 674	10 795
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Odložený daňový závazek	**1 684**	**539**
Odložená daňová pohledávka	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond má pohledávky ke společnostem s podstatným vlivem detailně viz bod 11.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond je vystaven pouze běžnému riziku, které vyplývá z držení investičních nástrojů, kromě běžného úvěrového rizika spojeného s případným držením dluhopisů není vystaven dalšímu významnému úrokovému a vzhledem k zajišťování měnové pozice ani významnému měnovému riziku. Rizika jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy investiční společnosti a v souladu s investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu, kde jsou podrobně popsána rizika spojená s investiční strategií fondu.

Ve fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb a to z důvodu možného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(B) Obchodování

Fond aktivně neobchoduje. Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům. Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti. Investice budou zaměřeny zejména na rozvoj myšlenek a podnikatelských nápadů nadějných mladých podnikatelů. Fond bude v návaznosti na kapitálový vstup implementovat v těchto firmách profesionální řídící a obchodní mechanismy a nastavovat procesy. Cílem je vybudování profesionálně řízené a fungující firmy v horizontu do pěti let, která bude moci být prodána strategickému, finančnímu investorovi či některému zahraničnímu venture kapitálovému fondu.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond tedy v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do podílů v začínajících, inovativních firmách.

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny zajišťovací deriváty.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji a s nástroji nesoucími riziko akcií. Podíl aktiv v takových nástrojích, se kterými by fond aktivně obchodoval, je nulový a fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Komora auditorů ČR * FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC * číslo oprávnění 154

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.
Aktiva fondu jsou financována z vlastních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	37 730	0	0	0	0	**37 730**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	7 222	0	0	**7 222**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	81 244	**81 244**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	24 176	**24 176**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**37 730**	**0**	**7 222**	**0**	**105 420**	**150 372**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	3 283	0	7 227	0	1 684	**12 194**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 283**	**0**	**7 227**	**0**	**1 684**	**12 194**
Gap	34 447	0	-5	0	103 736	**138 178**
Kumulativní Gap	34 447	34 447	34 442	34 442	138 178	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	35 641	0	0	0	0	**35 641**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	30 372	**30 372**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	13 372	**13 372**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**35 641**	**0**	**0**	**0**	**43 744**	**79 385**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	4 973	0	0	0	539	**5 512**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 973**	**0**	**0**	**0**	**539**	**5 512**
Gap	30 668	0	0	0	43 205	**73 873**
Kumulativní Gap	30 668	30 668	30 668	30 668	73 873	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(E) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	227	0	0	37 503	0	**37 730**
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 626	0	0	3 596	0	**7 222**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 844	0	0	24 400	0	**81 244**
Účasti s podstatným vlivem	7 890	0	0	16 286	0	**24 176**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**68 587**	**0**	**0**	**81 785**	**0**	**150 372**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	12 194	0	**12 194**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**12 194**	**0**	**12 194**
Gap	68 587	0	0	69 591	0	**138 178**
Kumulativní Gap	68 587	68 587	68 587	138 178	138 178	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	1 686	0	0	33 955	0	**35 641**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 372	0	0	0	0	**30 372**
Účasti s podstatným vlivem	2 162	0	0	11 210	0	**13 372**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**34 220**	**0**	**0**	**45 165**	**0**	**79 385**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	1 699	0	0	3 813	0	**5 512**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 699**	**0**	**0**	**3 813**	**0**	**5 512**
Gap	32 521	0	0	41 352	0	**73 873**
Kumulativní Gap	32 521	32 521	32 521	73 873	73 873	-

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSG Finaudit, s.r.o. OLOMOUC

(F) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna ostatní aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2016	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	37 730	0	0	0	0	**37 730**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	7 222	0	0	**7 222**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**37 730**	**0**	**7 222**	**0**	**0**	**44 952**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	37 730	0	7 222	0	0	**44 952**
Kumulativní Gap	37 730	37 730	44 952	44 952	44 952	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2015	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	35 641	0	0	0	0	**35 641**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**35 641**	**0**	**0**	**0**	**0**	**35 641**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	35 641	0	0	0	0	**35 641**
Kumulativní Gap	35 641	35 641	35 641	35 641	35 641	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
10. února 2017	Mgr. Miloslav Zábojník

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FSC Finaudit, s.r.o. OLOMOUC