

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

**Pololetní zpráva investiční  
společnosti a  
obhospodařovaných podílových  
fondů pro veřejnost za rok 2012**

## POLOLETNÍ ZPRÁVA 2012

### PROFIL SPOLEČNOSTI

<b>Název</b>	<b>J&amp;T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>
<b>IČ</b>	47 67 26 84
<b>Rejstříkový soud</b>	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
<b>Předmět činnosti</b>	Kolektivní investování, správa aktiv
<b>Sídlo, kontaktní adresa</b>	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
<b>Místo působení</b>	Česká republika
<b>Akcionáři</b>	J&T BANKA, a.s. - 100 % akcionář
<b>Základní kapitál</b>	20 000 000,-Kč
<b>Vlastní kapitál k 30. 6. 2012</b>	34 701 tis. Kč
<b>Majetek ve správě k 30. 6. 2012</b>	4,6 mld. Kč
<b>Depozitář</b>	Komerční banka, a. s.

#### **Obhospodařované fondy kolektivního investování k 30. 6. 2012:**

##### **Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:**

- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

##### **Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:**

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY BRATISLAVA uzavřený podílový fond
- J&T FVE uzavřený podílový fond

##### **Obhospodařované fondy v procesu likvidace:**

- Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- EUROCOM otevřený podílový fond

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**

### **Představenstvo:**

- Mgr. Miloslav Zábojník – předseda představenstva, členem představenstva od 27. července 1999, znovu zvolen dne 6. ledna 2012
- Mgr. Eva Bryndová – místopředseda představenstva, členem představenstva od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva od 7. března 2012
- Ing. Roman Hajda – místopředseda představenstva, členem představenstva od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva od 7. března 2012
- Ing. Michaela Šály – člen představenstva od 7. března 2012
- Ing. Martin Kodeš – člen představenstva od 7. března 2012

### **Dozorčí rada:**

- Mgr. Ivo Enenkl - předseda dozorčí rady, členem dozorčí rady od 22. června 2004, funkce předsedy DR od 11. srpna 2004, znovu zvolen 23. června 2009
- Štěpán Ašer, MBA - člen dozorčí rady od 30. dubna 2010
- Ing. Igor Kováč - člen dozorčí rady od 6. ledna 2012
- Ing. Vratislav Svoboda - člen dozorčí rady od 8. prosince 2010 do 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:**

V rozhodném období došlo dne 6. ledna 2012 k rozšíření představenstva o dva nové členy představenstva, konkrétně byli zvoleni Mgr. Eva Bryndová a Ing. Roman Hajda. Současně byl novým členem dozorčí rady zvolen Ing. Igor Kováč, který nahradil Ing. Vratislava Svobodu, kterému skončilo funkční období. Dne 7. března 2012 k rozšíření představenstva o další dva nové členy představenstva, konkrétně byli zvoleni Ing. Michaela Šály a Ing. Martin Kodeš.

### **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, ve skupině J&T pracuje od roku 1999.
- Mgr. Eva Bryndová – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti bankovníctví 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, ve skupině J&T pracuje od roku 1999.

- 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.
- Ing. Michaela Šály - absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor mezinárodní obchod, oceňování majetku a podniku. V oblasti nemovitostních a developerských projektů pracuje již od roku 2006, ve skupině J&T pracuje od roku 2008.
- Ing. Martin Kodeš - absolvent stavební fakulty ČVUT, obor pozemní stavby. V oblasti nemovitostních trhů pracuje již od roku 1984, ve skupině J&T pracuje od roku 2003.
- 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 bankovníctví 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.
- Ing. Vratislav Svoboda - v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1990, ve skupině J&T pracuje od roku 2010.

**Portfoliomanážery spravovaných fondů jsou následující osoby:**

- 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.
- 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 bankovníctví na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity v Brně. V roce 1966 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.
- 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

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**  
Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

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.

Portfoliomanageři investiční společnosti spravují následující fondy:

<b>Název fondu</b>	<b>Portfoliomanageř fondu</b>	<b>Kooperující portfoliomanageř fondu</b>	<b>Kooperující portfoliomanageř fondu</b>
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
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 FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK III 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 FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Druhý fond KSIO OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
EUROCOM OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka

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

Portfoliomanageři vykonávali činnost pro příslušný fond po celé sledované období.

Všechny uvedené fondy byly po celé sledované období spravovány investiční společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

## ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

### Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ukončila sledované období s hospodářským výsledkem před zdaněním ve výši 13 204 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 34 701 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 38 963 tis. Kč.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 4,57 mld. Kč. Celkem obhospodařuje a má majetek ve správě a v úschově ve výši 4,6 mld. Kč.

### Statistické údaje

Rok	30.6.2012	31.12.2011	1.1.2011
Počet zákazníků společnosti (DPM)	34	65	103
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	27,48	39,97	46,60
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	4 599,52	3 985,00	3 847,56
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	13,20	11,31	14,25
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	10,70	9,12	10,95
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	12	11	17

### Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč.	Stav v běžném úč.	Stav na poč. úč.
	období (v 0,00 %)	období (v 0,00 %)	období (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	10,94	8,28	8,94
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	12,28	9,02	9,81
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	0,07	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem - prům. stav)	16,58	10,06	12,20
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	18,23	11,01	13,30
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	38,94	22,82	23,50
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	24,66	35,29	36,99
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / poč. zam.) v tis. Kč	1 059,25	2 721,82	1 894,41
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	12	11	17

### 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 „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 České národní banky 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

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje.

Předmětem podnikání investiční společnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, v obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, v činnostech, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního investování, poskytovaných jako služba pro jinou investiční společnost nebo pro investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování. Předmětem podnikání investiční společnosti je dále obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management), úschova a správa cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje.

Auditorem investiční společnosti je společnost 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.

Auditorem obhospodařovaných fondů je společnost 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.

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, 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. 127/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry.

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 jsou J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČ: 26714493 a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04, IČ: 35888016 a to po celé rozhodné období.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Martin Kodeš s investiční společností jsou MERIDIANSIPA ŠTVANICE, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 25921436, dále J&T Real Estate Czech a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 28255534, dále Environmental services, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 28427980 a J&T REAL ESTATE CZ, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 26440547, a to od 7. března 2012 do konce rozhodného období. Dále Prosek

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Point s.r.o., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 26764407 od 7. března 2012 do 18. května 2012. Dále OSTRAVICE CENTRUM a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27621189, dále OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585735, dále OSTRAVICE VIEW a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585701, dále OSTRAVICE HOTEL a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27574911 a OSTRAVICE SKI a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585689 a to od 24. května 2012 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Michaela Šály s investiční společností jsou FENSTERA s.r.o., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 27157385, dále TAVELA, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 27570053, dále ENDETA, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 27963314, dále MERIDIANS SPA ŠTVANICE, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 25921436 a J&T Real Estate Czech a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 28255534, a to od 7. března 2012 do konce rozhodného období. Dále OSTRAVICE CENTRUM a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27621189, dále OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585735, dále OSTRAVICE VIEW a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585701, dále OSTRAVICE HOTEL a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27574911 a OSTRAVICE SKI a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585689 a to od 24. května 2012 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Čeladná Property s.r.o., Čeladná 814, PSČ 739 12, IČ: 28610008, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 a to po celé rozhodné období.

Osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA je 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 a J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, a to po celé rozhodné 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 a J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, a to od 6. ledna 2012 do konce rozhodného období.

Obchodníky s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování 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) ATLANTIK finanční trhy, a.s. (od 1. ledna 2012 do 30. dubna 2012)
- e) Morgan Stanley (od 1. ledna 2012 do 30. dubna 2012)
- f) TSF Derivatives Ltd. (po celé rozhodné období)
- g) Bank of New York - ConvergEx group (po celé rozhodné období)

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 a J&T BANKA, a.s., pobočka



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**  
 Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a to po celé rozhodné období.

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

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období byl 12 osob.

Investiční společnost reportuje pravidelně České národní bance o hodnotě kapitálové přiměřenosti ve čtvrtletních intervalech a splňuje všechny požadavky vyhlášky č. 123/2007 Sb. Investiční společnost za podmínek stanovených vyhláškou č. 123/2007 Sb vystupuje při výpočtu kapitálové přiměřenosti jako obchodník s omezeným rozsahem investičních služeb a dle § 74 odst. 2 vyhlášky stanovuje kapitálové požadavky na základě režijních nákladů.

<b>Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek</b>	
<b>Souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)</b>	<b>23 375</b>
<b>Kladné složky :</b>	
Splacený základní kapitál v OR	20 000
Povinné rezervní fondy	4 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	-
Nerozdělený zisk z předchozích období	-
<b>Odečitatelné položky</b>	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	625
<b>Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)</b>	
<b>Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)</b>	
<b>Souhrnná výše odečitatelných položek</b>	<b>276</b>
<b>Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odečitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál</b>	<b>23 100</b>

<b>Údaje o kapitálových požadavcích</b>	
<b>Souhrnná výše kapitálových požadavků</b>	<b>2 314</b>
<b>Výše jednotlivých kapitálových požadavků:</b>	
k úvěrovému riziku	2 078
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	236
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	-
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
<b>Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů</b>	<b>7 699</b>
<b>Kapitálová přiměřenost (v %)</b>	<b>24,00</b>

Investiční společnost je povinna přispívat do Garanční fond obchodníků s cennými papíry. Investiční společnost dle ustanovení §76 odst. 3 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování v platném znění, ve vazbě na § 129 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, zaplatila do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry roční příspěvek ve výši 2% z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok, tj. rok 2011, konkrétně ve výši 127 908. Částka byla uhrazena v průběhu 1.čtvrtletí roku 2012. Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu ve výši 6 395 372,59 Kč tvoří pouze výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby, které souvisejí s daným obdobím (kalendářním rokem 2011), nikoli obdržené (přijaté) příjmy v tomto období.

Nejdůležitějšími událostmi roku 2012 byla změna stanov společnosti a to v počtu členů představenstva a způsobu jednání za společnost. Nový počet členů představenstva byl stanoven na 5 členů. Nedošlo k žádným dalším změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**  
Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

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.

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 v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

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

## **SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

V průběhu roku společnost zakládala další fondy kolektivního investování. V březnu vydala Česká národní banka povolení ke vzniku fondu kvalifikovaných investorů J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. 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 2011. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 30. června 2012. Investiční politika fondu je 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. Fond může dále investovat i přímo do nemovitostí v lokalitě obce Ostravice (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, na nichž bude prostřednictvím J&T REAL ESTATE CZ, a.s. zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů.

Následně bylo vydáno povolení ke vzniku fondu kvalifikovaných investorů J&T REALITY BRATISLAVA uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3278/570, ke sp. zn. Sp/2012/153/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Vydávání podílových listů fondu ještě nebylo zahájeno.

V téže době bylo vydáno povolení ke vzniku fondu kvalifikovaných investorů J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. 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. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 30. července 2012 a nabylo účinnosti dne 1. srpna 2012. Investiční politika fondu je zaměřena především na pořízení podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nebo spoluvlastnících a provozujících zejména fotovoltaické elektrárny nebo na investice 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), 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.

V polovině roku 2012 společnost u fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. z důvodu naplnění zákonného limitu 100 podílníků byla povinna ukončit vydávání podílových listů fondu novým klientům. Z důvodu velkého zájmu o výše uvedený fond J&T HIGH YIELD CZK, investiční společnost vytvořila nový fond kvalifikovaných investorů s totožnou investiční strategií J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 18. června 2012, č.j. 2012/5844/570, ke sp. zn. Sp/2012/258/571, které nabylo právní moci dne 19. června 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 24. července 2012. Jedná se o fond kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, kteří na krátkém horizontu hledají výnos vyšší než u termínových vkladů. 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. Portfolio je konstruováno s cílovým výnosem nejméně 3 % nad mezibankovní sazby za předpokladu absence kreditních událostí.

S účinností od 30. června 2012 byly v souladu s novelou zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizováno znění všech statutů fondů obhospodařovaných investiční společností. Zároveň bylo vydáno Sdělení klíčových informací pro všechny fondy určené veřejnosti. Ke změně statutů fondů určených pro veřejnost došlo na základě rozhodnutí České národní banky a jednalo se především aplikací všech požadavků daných změnou právních předpisů. Z dalších změn se jednalo o změny, přímo vyplývající ze změn týkajících se investiční společnosti, informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžaduje pravidelnou aktualizaci, a jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování.

V případě fondů kvalifikovaných investorů představenstvo společnosti dne 27. června 2012 schválilo kompletní nové znění statutu. Úpravy statutu, které byly schváleny představenstvem společnosti, byly především aplikací všech požadavků daných změnou právních předpisů.

Společnost na konci rozhodného období spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY BRATISLAVA uzavřený podílový fond
- J&T FVE uzavřený podílový fond

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

- Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- EUROCOM otevřený podílový fond

**POPIS FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ  
PRO VEŘEJNOST**

**OBHOSPODAŘOVANÝCH INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOSTÍ**

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

## **Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:**

- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

### **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Fond J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s je speciální fond cenných papírů, smíšený otevřený podílový fond. Fond byl založen 29. 5. 2000, a podílové listy začal vydávat od 29. 5. 2000. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473345 (původní SIN v SCP byl 770000000768). Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473576. Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg je JTAMOPC CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Fond investuje převážně 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. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém 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, mají vyšší sklon k riziku, investují dlouhodobě a jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty a investují s horizontem nejméně 3 roky. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index.

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.

Fond v rámci své investiční strategie může v případě negativní situace na kapitálových trzích omezit riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu termínovým obchodem. Termínovým nákupem nebo prodejem se zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu cenných papírů i měnové pozice ve fondu. Detailní informace jsou uvedeny v tabulkové části této zprávy.

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

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.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 5 %, maximální výstupní srážka může dosáhnout výše 10 %. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 20,00 % z účetního zisku před zdaněním.

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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 vlastního kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 2,32%, a to z hodnoty 1,5807 Kč na hodnotu 1,6174 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 1,72%, za poslední tři měsíce -9,80%, za posledních dvanáct měsíců -25,34%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 7,54% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 22,63%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,58% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 55,44%).

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond a osoby, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond, jsou uvedeni v úvodní části zprávy.

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, a to po celé rozhodné období.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2012 byly i nadále drženy pozice zejména v akciích ERSTE BANK, NORILSK NICKEL, CEZ, UNIPETROL, TELEFÓNICA O2 C.R. a NOMOS-BANK a jejich souhrnný podíl na konci čtvrtletí činil 67,65% aktiv fondu. V průběhu období došlo k výrazným změnám ve skladbě portfolia, byly částečně prodány a poté opět dokoupeny akcie ERSTE BANK, byly nově nakoupeny akcie společností FRANCE TELECOM SA, MICROSOFT CORP. a VEOLIA ENVIRONNEMENT, byly dokoupeny akcie TELEFÓNICA O2 C.R. a částečně pak byly odprodány akcie společností UNIPETROL, NORILSK NICKEL, CEZ. Zcela byla uzavřena pozice v případě akcií AMBRIAN CAPITAL, AUSDRILL, Clean Energy Fuels, Fuel Systems Solutions, KOMERČNÍ BANKA, Leroy Seafood, Life Technologies, MARINE HARVEST, MUNICH RE, ORBIT GARANT DRILLING, OTP BANK RT a Westport Innovations. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu byly drženy jako dlouhodobá investice.

Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla z 1,89% na 7,31%. Podíl akcií poklesl z 98,11% na 91,79%. Fond nevlastnil žádné podílové listy ani dluhopisy. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 56,89% na 50,45%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu druhého čtvrtletí byly i nadále drženy pozice zejména v akciích ERSTE BANK, NORILSK NICKEL, TELEFÓNICA O2 C.R., CEZ, LVMH a NOMOS-BANK a j a jejich souhrnný podíl činí v současnosti 67,27% aktiv fondu. V průběhu období došlo k



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

výrazným změnám ve skladbě portfolia, byly nově nakoupeny akcie společností Apple Computer Inc, byly dokoupeny akcie ERSTE BANK, NWR a částečně pak byly odprodány akcie společností CEZ, VimpelCom, UNIPETROL a NOMOS-BANK. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice.

Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla z 7,31% na 10,99%. Podíl akcií poklesl z 91,79% na 88,25%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií poklesl z 32,59% na 28,51%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně vzrostl z 59,20% na 59,74%. Fond nevlastní žádné podílové listy a nevlastní žádné dluhopisy. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně poklesly z 50,45% na 50,37%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

### **J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Fond J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond cenných papírů, smíšený otevřený podílový fond. Fond byl založen 1. 9. 2010, a podílové listy začal vydávat od 20. 9. 2010. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473584. Podílové listy jsou vydávány v EUR, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 EUR. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg je JTAMPE CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Fond investuje převážně 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. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém 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, mají vyšší sklon k riziku, investují dlouhodobě a jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty a investují s horizontem nejméně 3 roky. Investiční nástroje, které budou do fondů pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index.

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.

Fond v rámci své investiční strategie může v případě negativní situace na kapitálových trzích omezit riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu termínovým obchodem. Termínovým nákupem nebo prodejem se zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu cenných papírů i měnové pozice ve fondu. Detailní informace jsou uvedeny v tabulkové části této zprávy.

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

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.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 20 EUR. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 5 %, maximální výstupní srážka může dosáhnout výše 10 %. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 20,00 % z účetního zisku před zdaněním.

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

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Srovnání je ovlivněno situací, kdy fond neexistoval po celou dobu předchozího období. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj vlastního kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 0,21%, a to z hodnoty 0,817 Kč na hodnotu 0,8187 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,94%, za poslední tři měsíce -6,71%, za posledních dvanáct měsíců -19,88%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -10,20% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -18,13%).

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond a osoby, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond, jsou uvedeni v úvodní části zprávy.

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, a to po celé rozhodné období.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2012 byly i nadále drženy pozice v akciích UNIPETROL, CEZ, ERSTE BANK, TELEFÓNICA O2 C.R., NORILSK NICKEL a NOMOS-BANK a jejich souhrnný podíl činil na konci čtvrtletí 70,62% aktiv fondu. V průběhu období byly dokoupeny akcie společností ERSTE BANK a TELEFÓNICA O2 C.R., odprodány byly akcie společností KOMERČNÍ BANKA. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu byly drženy jako dlouhodobá investice.

Hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, poklesla z 29,39% na 22,55%. Podíl akcií vzrostl z 70,17% na 77,04%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 46,69% na 46,76%, zatímco podíl v zahraničních akciích vzrostl z 23,47% na 30,28%. Podíl majetku v akciích denominovaných v CZK vzrostl z 61,39% na 63,54%. Stejně tak i podíl akcií v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách, vzrostl z 8,78% na 13,50%. Fond nevlastnil žádné podílové listy ani žádné dluhopisy. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně vzrostly z 62,43% na 64,32%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu druhého čtvrtletí byly i nadále drženy pozice zejména v akciích UNIPETROL, CEZ, ERSTE BANK, TELEFÓNICA O2 C.R., DEUTSCHE BANK AG a NORILSK NICKEL a jejich souhrnný podíl činí 70,28% aktiv fondu. V průběhu období byly nově nakoupeny akcie společností DEUTSCHE BANK AG.

Hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, mírně vzrostla z 22,55% na 23,87%. Podíl akcií poklesl z 77,04% na 73,93%. Z toho podíl majetku investovaný do

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

tuzemských akcií mírně poklesl z 46,76% na 45,47%. Stejně tak i podíl v zahraničních akciích mírně poklesl z 30,28% na 28,46%. Podíl majetku v akciích denominovaných v CZK poklesl z 63,54% na 60,48%, zatímco podíl akcií v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách, mírně poklesl z 13,50% na 13,45%. Fond nevlastní žádné podílové listy a žádné dluhopisy. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně poklesly z 64,32% na 62,90%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

### **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Fond J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. je speciální fond fondů, otevřený podílový fond. Fond byl založen 1. 2. 2011, a podílové listy začal vydávat od 21. 2. 2011. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473493. Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg je JTAMCFF CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Speciální fond fondů 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. Doporučená minimální doba investice 5 let. Fond je vhodný pro investory s vyšším sklonem k riziku, kteří jsou ochotni akceptovat koncentraci investic do stejného druhu investičních instrumentů. Fond bude v dlouhodobém horizontu usilovat o dosažení výkonnosti nad úroveň benchmarku, kterým je bazický index spotřebitelských cen - životních nákladů (měsíčně) publikovaný Českým statistickým úřadem (dále jen ČSÚ), což je míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen k základnímu období (rok 2005=100) a vyjadřuje změnu cenové hladiny sledovaného měsíce příslušného roku proti roku 2005.

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.

Fond v rámci své investiční strategie může v případě negativní situace na kapitálových trzích omezit riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu termínovým obchodem. Termínovým nákupem nebo prodejem se zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu cenných papírů i měnové pozice ve fondu. Detailní informace jsou uvedeny v tabulkové části této zprávy.

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

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.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 5 %, maximální výstupní srážka může dosáhnout výše 10 %.

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,80%.

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

Vzhledem k založení fondu v průběhu sledovaného období nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, z toho důvodu uvádíme pouze údaje o vývoji vlastního kapitálu za aktuální období.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období poklesl o 6,87%, a to z hodnoty 0,8611 Kč na hodnotu 0,8019 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc - 0,42%, za poslední tři měsíce -9,37%, za posledních dvanáct měsíců -16,26%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -14,61% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -19,81%).

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, jsou uvedeny v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond a osoby, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond, jsou uvedeni v úvodní části zprávy.

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, a to po celé rozhodné období.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

V lednu fond navýšil aktivní pozici ve fondu ze 70 na 85% a to jednak investicí do tržního komoditního indexu a dále navýšením podílu ropy a palladia, které nahradilo v portfoliu stříbro. Akcie komoditních firem tvořily kolem 10% všech investic. V rámci měsíce byl upraven podíl mědi a akcií společností těžících zlato. Měnová rizika byly z velké většiny zajištěny do koruny, fond otevřel menší dlouhou pozici v americkém dolaru.

Během února fond realizoval zisky na energetických surovinách, prodal akcie americké ropné společnosti Chevron. Na druhé straně korecí využíval k navyšování pozic v drahých kovech přímo i přes jejich producenty. Celková pozice v komoditách a akciích tak zůstala kolem 85% aktiv, z toho podíl akcií vzrostl díky zlatým dolům na 15%. Část portfolia fond držel v produktech s absolutním výnosem. Měnové riziko eurových i většiny dolarových investic bylo zajištěno.

V březnu došlo k snížení expozice do indexu GSCI a tím k redukci především investice do energetických surovin, které v tomto indexu převažují. Do portfolia byl nakoupen fond Parvest Commodity Arbitrage, který se specializuje na tržně neutrální strategie na komoditních trzích. Celková pozice v komoditách a akciích (bez tržně neutrálních strategií) mírně poklesla na zhruba 80% aktiv fondu. Měnové riziko eurových i většiny dolarových investic bylo zajištěno.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V dubnu zůstalo konzervativní nastavení fondu. Celková pozice v komoditách a akciích (bez tržně neutrálních strategií) se pohybovala mezi 75 – 85%. V rámci komoditních sektorů došlo k převážení drahých kovů na úkor energií a zemědělských surovin. V případě mědi fond využil krátkodobý růst k nákupu a následné realizaci zisku. Posílil pozice v akciích velkých těžařských firem Chevron a Shell. Zhruba 15% portfolia investoval do tržně neutrálních strategií.

V květnu v portfoliu nadále převažují drahé kovy na úkor zemědělského sektoru a ropy. Pozici v ropě fond při stabilizaci trhů mírně navýšil, nicméně po negativních signálech z trhu nakonec opět obnovil výraznější podvážení. V rámci akciových investic držel pozice ve velkých ropných těžařích a v akciích některých elektrárenských firem. Téměř 20% portfolia držel v produktech s absolutním výnosem.

V průběhu června fond po dalším poklesu cen ropy v portfoliu navýšil pozici v americké WTI a také kopupil těžařskou společností Dragon Oil, která těží zemní plyn a ropu s jádrem aktivit v Turkmenistánu. Aktivní pozice v komoditách a komoditních akciích se zvýšily na 85% portfolia, zbývajících zhruba 15% fond drží v produktech s absolutním výnosem.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

### **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Fond J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond cenných papírů, smíšený otevřený podílový fond. Fond byl založen 11. 1. 2001, a podílové listy začal vydávat od 11. 1. 2001. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 ( původní SIN v SCP byl 77000000974). Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473592. Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg je JTAMPER CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Fond je zaměřen především na akcie a dluhové cenné papíry, a to i s vyšším investorským rizikem, na instrumenty peněžního trhu, termínované vklady a další investiční příležitosti. Vybrané cenné papíry a měny zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména termínovými obchody. Ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv, fond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T, jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty a investují s horizontem nejméně 3 roky. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

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.

Fond v rámci své investiční strategie může v případě negativní situace na kapitálových trzích omezit riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu termínovým obchodem. Termínovým nákupem nebo prodejem se zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu cenných papírů i měnové pozice ve fondu. Detailní informace jsou uvedeny v tabulkové části této zprávy.

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

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.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka může dosáhnout výše 2 %. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu.



## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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 vlastního kapitálu za obě období závislý na vývoji kapitálového trhu a je poměrně stabilní.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 2,65%, a to z hodnoty 6,0663 Kč na hodnotu 6,2272 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,57%, za poslední tři měsíce -0,59%, za posledních dvanáct měsíců 0,48%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 2,58% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 7,73%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 38,06% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 436,64%).

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond a osoby, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond, jsou uvedeni v úvodní části zprávy.

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, a to po celé rozhodné období.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

V průběhu prvního čtvrtletí byly i nadále drženy pozice především v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG I 6,40% 30/11/2014 (souhrnný podíl těchto cenných papírů činil 75,68% aktiv fondu). V průběhu období byly dokoupeny akcie společnosti STARLAND, které byly ihned zajištěny FWD prodejem. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu byly drženy jako dlouhodobá investice.

Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesla z 9,78% na 1,92%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 6,02% na 0,00%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 89,93% na 96,98%. Podíl akcií vzrostl z 53,59% na 65,68%. Fond nevlastnil žádné podílové listy. Podíl dluhopisů poklesl z 36,34% na 31,30%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 36,53% na 27,44%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu druhého čtvrtletí byly i nadále drženy pozice především v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG I 6,40% 30/11/2014 (souhrnný podíl těchto cenných papírů činí 89,75% aktiv fondu). V průběhu období byla odprodána část dluhopisů ABS JETS. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice.

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, poklesla z 9,78% na 1,92%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 89,93% na 96,98%. Z toho podíl akcií vzrostl z 53,59% na 65,68%. Podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně poklesl z 8,71% na 8,48%, zatímco podíl v zahraničních akciích vzrostl z 44,88% na 57,20%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů poklesl z 36,34% na 31,30%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů poklesl z 22,38% na 18,99%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech mírně poklesl z 13,96% na 12,31%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 36,53% na 27,44%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

### **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.**

Fond J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond cenných papírů, smíšený otevřený podílový fond. Fond byl založen 29. 11. 2011, a podílové listy začal vydávat od 1. 12. 2011. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473634. Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg je JTBONDC CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu zejména prostřednictvím investic do dluhopisů, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond není ve výběru dluhopisů vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů (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 dlouhodobým investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

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.

Fond v rámci své investiční strategie může v případě negativní situace na kapitálových trzích omezit riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu termínovým obchodem. Termínovým nákupem nebo prodejem se zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu cenných papírů i měnové pozice ve fondu. Detailní informace jsou uvedeny v tabulkové části této zprávy.

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

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.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka není stanovena. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,00 %.

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

Vzhledem k založení fondu v prosinci 2011 nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 3,67%, a to z hodnoty 1 Kč na hodnotu 1,0367 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,73%, za poslední tři měsíce 1,20%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,67%.

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond a osoby, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond, jsou uvedeni v úvodní části zprávy.

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, a to po celé rozhodné období.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Finanční prostředky od investorů, které přitékaly do fondu v lednu, fond investoval do nákupu eurových dluhopisů společnosti MOL se splatností v roce 2015. MOL zabývající se těžbou a zpracováním ropy a zemního plynu a prodejem ropných produktů je podle tržeb největší maďarská společnost. Její dluhopisy oslabily v závěru loňského roku v reakci na negativní politický vývoj v Maďarsku a také propady jihoevropských státních dluhopisů. V lednu fond dluhopisy MOL kupoval s průměrným výnosem do splatnosti cca 8%. Zainvestovanost portfolia na konci ledna se blížila 100%. Investice v cizích měnách byla plně zajištěna proti měnovému riziku.

V portfoliu nedošlo během února k větším změnám a zůstávalo zainvestováno převážně v tzv. high yield podnikových dluhopisech. Investice v cizích měnách byla plně zajištěna proti měnovému riziku.

Portfolio fondu se v březnu rozšířilo o emise CETV, města Bukurešť a na primárním trhu fond nakoupil sedmiletý dluhopis s variabilním kupónem společnosti Czech Property Investments. Realizoval částečně zisk na dluhopisu Nomos se splatností 2013. Investice v cizích měnách byla plně zajištěna proti měnovému riziku.

V dubnu se portfolio fondu rozšířilo o zajištěnou emisi společnosti Wind, což je trojka na italském mobilním trhu s podílem 22% a dvojka na místním trhu pevných linek a internetu. Hlavní ratingové agentury emisi přiznávají rating v kategorii BB. Společnost Wind byla na jaře 2011 koupena společností Vimpelcom a společně dle počtu zákazníků nyní tvoří pátou největší telekomunikační společnost na světě. Zainvestovanost fondu na konci měsíce přesahovala 98%. Investice v cizích měnách byla plně zajištěna proti měnovému riziku.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Na konci května fond do portfolia fondu nakoupil dvouletý eurový konvertibilní dluhopis společnosti MNV ZRT, což je maďarská obdoba českého Fondu národního majetku, který mj. spravuje státní akciové účasti. V tomto případě má investor právo na výměnu dluhopisu za akcie maďarského výrobce léčiv Gedeon Richter. Za závazky dlužníka v případě nesplacení ručí maďarská vláda, přesto se dluhopis obchoduje na trhu s výnosem výrazně přesahujícím výnos obdobného maďarského státního dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia je na konci května 1,81 roku.

V červnu fond posílil pozice v dluhopisech s proměnlivým úročením realitní společnosti CPI, dále mírně navýšil expozici na maďarském trhu investicemi do eurových dluhopisů MNV ZRT (garance maďarské vlády) a ropné společnosti MOL. Zvýšení majetkového podílu hlavního akcionáře Time Warner těsně pod 50% podpořilo důvěru v mediální skupinu CETV. Fond dokoupil jejich čtyřleté dluhopisy s výnosem 10,5% do splatnosti. Modifikovaná durace portfolia byla na konci měsíce 1,5 roku.

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

## **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.**

Fond J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond cenných papírů, smíšený otevřený podílový fond. Fond byl založen 29. 11. 2011, a podílové listy začal vydávat od 1. 12. 2011. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473642. Podílové listy jsou vydávány v EUR, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 EUR. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg je JTBNDEU CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu zejména prostřednictvím investic do dluhopisů, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond není ve výběru dluhopisů vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů (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 dlouhodobým investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

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.

Fond v rámci své investiční strategie může v případě negativní situace na kapitálových trzích omezit riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu termínovým obchodem. Termínovým nákupem nebo prodejem se zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu cenných papírů i měnové pozice ve fondu. Detailní informace jsou uvedeny v tabulkové části této zprávy.

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

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.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 20 EUR. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka není stanovena. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,00 %.

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

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Vzhledem k založení fondu v prosinci 2011 nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 3,62%, a to z hodnoty 1 Kč na hodnotu 1,0362 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,79%, za poslední tři měsíce 1,05%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,62%.

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy, přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond a osoby, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond, jsou uvedeni v úvodní části zprávy.

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, a to po celé rozhodné období.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Finanční prostředky od investorů, které přitékaly do fondu v lednu, fond investoval do nákupu eurových dluhopisů společnosti MOL se splatností v roce 2015. MOL zabývající se těžbou a zpracováním ropy a zemního plynu a prodejem ropných produktů je podle tržeb největší maďarská společnost. Její dluhopisy oslabily v závěru loňského roku v reakci na negativní politický vývoj v Maďarsku a také propady jihoevropských státních dluhopisů. V lednu fond dluhopisy MOL kupoval s průměrným výnosem do splatnosti cca 8%. Zainvestovanost portfolia na konci ledna se blížila 100%. Investice v cizích měnách byla plně zajištěna proti měnovému riziku.

V portfoliu nedošlo během února k větším změnám a zůstávalo zainvestováno převážně v tzv. high yield podnikových dluhopisech. Investice v cizích měnách byla plně zajištěna proti měnovému riziku.

Portfolio fondu se v březnu rozšířilo o emise CETV a na primárním trhu fond nakoupil sedmiletý dluhopis s variabilním kupónem společnosti Czech Property Investments. Realizoval částečně zisk na dluhopisu Nomos se splatností 2013. Investice v cizích měnách byla plně zajištěna proti měnovému riziku.

V dubnu se portfolio fondu rozšířilo o zajištěnou emisi společnosti Wind, což je trojka na italském mobilním trhu s podílem 22% a dvojka na místním trhu pevných linek a internetu. Hlavní ratingové agentury emisi přiznávají rating v kategorii BB. Společnost Wind byla na jaře 2011 koupena společností Vimpelcom a společně dle počtu zákazníků nyní tvoří pátou největší telekomunikační společnost na světě. Zainvestovanost fondu na konci měsíce přesahovala 98%. Investice v cizích měnách byla plně zajištěna proti měnovému riziku.

Na konci května fond do portfolia fondu nakoupil dvouletý eurový konvertibilní dluhopis společnosti MNV ZRT, což je maďarská obdoba českého Fondu národního majetku, který mj. spravuje státní akciové účasti. V tomto případě má investor právo na

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

výměnu dluhopisu za akcie maďarského výrobce léčiv Gedeon Richter. Za závazky dlužníka v případě nesplacení ručí maďarská vláda, přesto se dluhopis obchoduje na trhu s výnosem výrazně přesahujícím výnos obdobného maďarského státního dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia je na konci května 1,75 roku.

V červnu fond posílil pozice v dluhopisech s proměnlivým úročením realitní společnosti CPI, dále mírně navýšil expozici na maďarském trhu investicemi do eurových dluhopisů MNV ZRT (garance maďarské vlády) a ropné společnosti MOL. Zvýšení majetkového podílu hlavního akcionáře Time Warner těsně pod 50% podpořilo důvěru v mediální skupinu CETV. Fond dokoupil jejich čtyřleté dluhopisy s výnosem 10,5% do splatnosti. Modifikovaná durace portfolia byla na konci měsíce 1,5 roku.



## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

### **J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Fond J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. je standardní fond, dluhopisový otevřený podílový fond. Fond byl založen 3. 12. 2007, a podílové listy začal vydávat od 3. 12. 2007. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008472867. Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg je AAMFLEX CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Fond je určen pro 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. 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 bude v střednědobém horizontu usilovat o dosažení výkonnosti nad úroveň benchmarku, který je stanoven jako  $B = (1-d) * 1M \text{ PRIBID}$ , kde 1M PRIBID je mezibankovní úroková sazba na 1 měsíc, a d je daňový koeficient

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.

Fond v rámci své investiční strategie může v případě negativní situace na kapitálových trzích omezit riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu termínovým obchodem. Termínovým nákupem nebo prodejem se zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu cenných papírů i měnové pozice ve fondu. Detailní informace jsou uvedeny v tabulkové části této zprávy.

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

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.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka není stanovena. Maximální

## J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 0,80 %.

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 vlastního kapitálu za obě období závislý pouze na vývoji kapitálového trhu.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 4,32%, a to z hodnoty 1,1735 Kč na hodnotu 1,2242 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,96%, za poslední tři měsíce 2,35%, za posledních dvanáct měsíců 5,43%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 4,74% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 9,49%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,90% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 22,42%).

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, je uveden v tabulkové části, jež tvoří samostatnou část této zprávy, přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

Výkon funkce depozitáře fondu prováděla Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, a to do 30. června 2011. S účinností od 1. července 2011 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.

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fond a osoby, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond, jsou uvedeni v úvodní části zprávy. V období do 30. června 2011 zajišťoval úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fond depozitář fondu – Česká spořitelna, a.s.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

V lednu fond za volnou hotovost navyšoval podíl podnikových dluhopisů na cca 33% a nadále držel české střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy. Menší část portfolia je investována do polských státních dluhopisů v PLN bez měnového zajištění. Měnové riziko pozic v EUR a USD je z velké části zajištěno, nadále fond udržoval mírně dlouhou dolarovou pozici. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce byla 4,05 roku.

V únoru fond navýšil podíl podnikových dluhopisů v portfoliu. Realizoval zisk na dluhopisu americké banky JP Morgan a nakoupil několik emisí s vyšším výnosem. Více než polovina portfolia byla investována v českých státních dluhopisech především delších splatností. Asi 3% podíl držel fond v polském státním dluhopisu. Měnové riziko pozic v EUR a z velké části i USD bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce byla 3,91 roku.

V březnu nedošlo ke změnám u držení státních dluhopisů, naopak proběhlo několik transakcí na trhu podnikových dluhopisů. Fond realizoval zisk na emisích Telecom Italia a Development Bank of Kazakhstan. Nakoupil podřízený dluhopis firmy Henkel a na

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

primárním trhu dluhopis CPI. Podíl podnikových dluhopisů na portfoliu zůstal cca 35%. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 3,79 roku.

V dubnu fond částečně realizoval zisk v sektoru dolarových high yield bondů. V ostatních segmentech portfolia nedošlo ke změnám. Zastoupení krátkodobých úložek a hotovosti se tak zvýšilo na 7% a podíl podnikových dluhopisů mírně poklesl k 30%. Modifikovaná durace fondu mírně klesla na 3,75 roku.

Během května byly navýšeny investice do korporátních dluhopisů v Evropě a v Rusku, portfolio korunových dluhopisů zůstalo beze změny. Fond se ziskem uzavřel dlouhou pozici v dolaru a dolarové měnové riziko bylo zcela zajištěno. Naopak fond po oslabení koruny otevřel cca 3% krátkou pozici eura proti české koruně. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,88 roku.

V červnu fond navýšil podíl v českých a zahraničních podnikových dluhopisech, zatímco investice v českých státních dluhopisech zůstala beze změny (cca 55% podíl na portfoliu). Držíme nadále podíl v polském státním dluhopisu indexovaném na inflaci ve váze 3% s otevřenou měnovou pozicí v polském zlotém. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 3,72 roku.

### **Obhospodařované fondy v procesu likvidace:**

- J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- EUROCOM otevřený podílový fond,  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012  
Obhospodařované fondy v procesu likvidace

### **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond**

Fond J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond je speciální fond cenných papírů, otevřený podílový fond, který je v současné době v procesu likvidace. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008470606. Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 128 CZK. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá jednou za měsíc.

Investiční společnost převzala na základě rozhodnutí prezidia Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/93/2002/4 dne 23. září 2002 obhospodařování fondu Druhý fond KSIO, NEWTON Investment - investiční společnost, a.s., OPF. Úkolem investiční společnosti je dokončit likvidaci fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky. Majetek fondu je v současnosti tvořen pouze finančními prostředky, které jsou vedeny na účtu fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s., a pohledávkou vůči společnosti KOVOPELROL, akciová společnost. Bez ukončení tohoto konkurzu není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci fondu.

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován.

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

Vývoj vlastního kapitálu je ovlivněn tím, že fond má pouze příjmy z termínovaného vkladu a náklady na fond tento příjem převyšují.

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy, přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

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, a to po celé rozhodné období.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabylo právní moci dne 13.10.2000, zrušila fond a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v současnosti tvořen pouze finančními prostředky, které jsou vedeny na účtu fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s., a pohledávkou vůči společnosti KOVOPELROL, akciová společnost. Probíhající likvidace fondu je stále blokována touto nevyřešenou pohledávkou. Usnesením Krajského soudu v Plzni ze dne 20. června 2002 číslo jednací 26 K 61/2000 byl prohlášen konkurs na majetek obchodní společnosti KOVOPELROL, akciová společnost. Účinky konkursu nastaly dne 20. června 2002. Investiční společnost přihlásila jménem fondu pohledávku, která byla v plné výši

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy v procesu likvidace

215 146 103,91 Kč uznána. Avšak bez ukončení tohoto konkurzu není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

Správce konkursní podstaty úpadce předal soudu po zpeněžení veškeré podstaty konečnou zprávu, která byla od 22. března 2012 do 10. dubna 2012 vyvěšena na úřední desce příslušného soudu. Žádný z konkursních věřitelů proti ní nevznesl námitky a zástupce věřitelů ji při jednání dne 26. dubna 2012 v plném rozsahu schválil. Soud téhož dne rozhodl usnesením, že schvaluje konečnou zprávu správce podstaty s tím, že zůstatek pro výplatu věřitelů činí 1 430 083,86 Kč. Toto usnesení bylo vyvěšeno na úřední desce příslušného soudu dne 26. dubna 2012. Po nabytí právní moci rozhodnutí o schválení konečné zprávy předložil insolvenční správce insolvenčnímu soudu návrh rozvrhového usnesení, v němž uvedl, kolik má být vyplaceno na každou pohledávku uvedenou v seznamu přihlášených pohledávek.

Na základě toho vydal insolvenční soud rozvrhové usnesení, v němž určil částky, které mají být věřitelům vyplaceny. Po nabytí právní moci budou vyplaceny částky určené pro jednotlivé věřitele.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012  
Obhospodařované fondy v procesu likvidace

### **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Fond EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond cenných papírů, otevřený podílový fond, který je v současné době v procesu likvidace. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473337 ( původní SIN v SCP byl 770970001598). Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 CZK. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá jednou za měsíc.

Podílový fond byl obhospodařován společností INVESCOM, a.s., investiční společnost, IČ: 60281511. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry čj. 51/Sk/51/2001/1 ze dne 3. 10. 2001 bylo investiční společnosti INVESCOM, a.s., investiční společnost odňato povolení k vydávání podílových listů, čímž došlo ke zrušení fondu. Dne 28. července 2006 došlo rozhodnutím č.j. 41/N/71/2006/1 k převedení obhospodařování fondu. Úkolem J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. je dokončit likvidaci fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky. Bez uvolnění blokových prostředků není investiční společnost schopná vyplatit prostředky jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci fondu.

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován.

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

Vývoj vlastního kapitálu je ovlivněn tím, že fond má pouze příjmy z termínovaného vkladu a náklady na fond tento příjem převyšují.

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy, přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

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, a to po celé rozhodné období.

Majetek fondu přesahující 1% aktiv fondu ke konci rozhodného období, který je tvořen pouze hotovostí a investičními nástroji, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy.

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že výše uvedeným rozhodnutím Komise pro cenné papíry čj. 51/Sk/51/2001/1 došlo ke zrušení podílového fondu a investiční společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v současnosti tvořen pouze finančními prostředky, které jsou vedeny převážně na účtu fondu u jeho depozitáře. Menší část finančních prostředků je vedena na účtu u zahraniční banky Natexis Private Banking Luxembourg SA, avšak tyto prostředky jsou na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení blokovány a není možné s nimi nakládat. Ale bez uvolnění a převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

## **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Obhospodařované fondy v procesu likvidace

Vzhledem k jejich blokaci investiční společnost v roce 2007 vytvořila opravnou položku k zůstatkům na běžných účtech u Natexis Private Banking Luxembourg SA ve výši 100% hodnoty zůstatku účtu, tj. 719 tis. Kč.

Investiční společnost, jakožto obhospodařovatel fondu, dospěla do stádia, kdy objektivně není možné činit další kroky potřebné k úplné likvidaci fondu, protože významná část finančních prostředků fondu je dlouhodobě nedostupná. Jakožto obhospodařovatel fondu je v situaci, kdy je povinná s odbornou péčí provést hospodárnou a promptní likvidaci fondu, ale zároveň není schopna skolektovat veškeré finanční prostředky na účtu fondu u depozitáře a následně provést likvidaci fondu a výplatu finančních prostředků fondu podílníkům.

V současnosti probíhají jednání s Českou národní bankou a příslušným soudem o možnosti uvolnění blokováných prostředků, což by umožnilo dokončení likvidace fondu. I přes tato jednání s vysokou pravděpodobností nedojde v dohledné době k uvolnění blokováných prostředků.



## **Tabulková část zprávy**

Uvádíme pouze tabulky, obsahující nenulové hodnoty, tak jak byly zveřejněny v rámci informační povinnosti.

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

## Počty podílových listů fondů (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

Název fondu	Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů v ks
	ks	Objem v měně	ks	Objem v měně	
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 080 627	6 740 009,15 Kč	19 819 011	123 116 881,30 Kč	194 342 902
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	40 460 112	72 150 222,20 Kč	4 311 441	6 905 510,19 Kč	142 705 909
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	17 975	14 586,70 €	-	- €	2 608 360
J&T KOMODITNÍ OPF	6 493 431	5 830 789,00 Kč	4 013 347	3 340 834,61 Kč	75 529 193
J&T BOND CZK OPF	30 000 000	30 656 561,20 Kč	56 067 193	57 411 999,99 Kč	92 897 093
J&T BOND EUR OPF	49 000	50 014,30 €	604 937	616 400,07 €	2 555 937
J&T FLEXIBILNÍ OPF	47 199 989	56 543 421,00 Kč	30 227 908	36 366 813,58 Kč	223 365 823
Druhý fond KSIO OPF	-	- Kč	-	- Kč	76 910
EUROCOM OPF	-	- Kč	-	- Kč	47 377 336

## Vlastní kapitál podílového fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období

Datum	30.6.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vlastní kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vlastní kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vlastní kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vlastní kapitál fondu na PL v měně fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 222 421 307,53 Kč	6,2900 Kč	1 068 277 500,89 Kč	6,0834 Kč	1 093 173 698,63 Kč	6,1500 Kč	1 061 762 929,94 Kč	5,9127 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	232 878 903,76 Kč	1,6318 Kč	286 048 387,59 Kč	1,5993 Kč	535 297 918,18 Kč	2,1478 Kč	442 279 214,58 Kč	1,6598 Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	2 172 924,33 €	0,8330 €	2 182 005,09 €	0,8308 €	2 623 902,57 €	1,0086 €	#N/A	#N/A
J&T KOMODITNÍ OPF	60 630 310,45 Kč	0,8027 Kč	67 013 065,07 Kč	0,8590 Kč	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
J&T BOND CZK OPF	96 308 827,68 Kč	1,0367 Kč	67 062 020,34 Kč	1,0034 Kč	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
J&T BOND EUR OPF	2 648 690,85 €	1,0362 €	2 007 685,44 €	1,0038 €	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
J&T FLEXIBILNÍ OPF	273 466 045,06 Kč	1,2242 Kč	282 058 545,95 Kč	1,1735 Kč	311 299 554,80 Kč	1,1466 Kč	238 786 460,95 Kč	1,1020 Kč
Druhý fond KSIO OPF	72 045,90 Kč	0,9367 Kč	72 784,30 Kč	0,9463 Kč	76 472,00 Kč	0,9943 Kč	81 047,04 Kč	1,0537 Kč
EUROCOM OPF	5 637 586,09 Kč	0,1189 Kč	5 704 690,95 Kč	0,1204 Kč	5 804 358,40 Kč	0,1225 Kč	5 979 307,89 Kč	0,1248 Kč

## Výše úplaty určené investiční společností za obhospodařování majetku podílového fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitářů

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitářů
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80 % max 2,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T BOND EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
Druhý fond KSIO OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
EUROCOM OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje ke společnosti  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	38 963
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	15 037
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	15 037
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	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	624
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	624
Dlouhodobý hmotný majetek	21	276
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	276
Ostatní aktiva	24	22 776
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	250

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	38 963
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	4 262
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	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	-
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	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	10 701

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	27 292
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	4 572 231

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

**Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI**

**Výkaz zisku a ztráty - VYFO20\_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 408
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 396
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	12
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	27 481
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 309
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 330
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	- 32
Správní náklady (Σ)	13	- 12 711
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 6 776
Mzdy a platy pracovníků	15	- 5 080
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	- 1 693
Ostatní sociální náklady	17	- 3
Ostatní správní náklady	18	- 5 935
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 303
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 303
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár. výnosy z dřívě 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	13 204
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 503
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	10 701

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje k fondu  
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	240 046
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	26 382
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	26 382
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 816
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 816
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	211 848
Akcie	13	211 848
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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	240 046
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	7 167
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	- 57 252
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	142 706
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	135 350
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	12 075



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	109 094
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	109 094
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI****Výkaz zisku a ztráty - VYFO20\_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	36
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	36
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 821
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 821
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 711
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	13 429
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
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. účasti 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	12 575
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 500
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	12 075

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Cenné papíry - DOFO31\_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	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							229 040	200 498		30 804	
2	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	66 972	38 100	100 000	100	0,03
3	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	21 096	33 636	100 000	2 036	0,01
4	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	29 255	26 950	70 000	7 000	0,02
5	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	31 508	24 392	35 000	3 500	0,01
6	LVMH Moët Hennesy Louis Vuit	FR0000121014	FR	048	055	054	13 967	19 974	6 500	50	0,00
7	NOMOS-BANK	US65538M2044	RU	048	055	054	22 307	18 426	75 414	1 536	0,04
8	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	18 952	17 095	100 000	10 000	0,06
9	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	FR	048	055	054	9 166	9 728	38 000	4 872	0,01
10	XSTRATA	GB0031411001	CH	048	055	054	4 833	3 451	13 600	216	0,00
11	MICROSOFT CORP.	US5949181045	US	048	055	054	3 087	3 114	5 000	102	0,00
12	VimpelCom	US92719A1060	NL	048	055	054	5 080	2 972	18 000	366	0,00
13	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	FR	048	055	054	2 817	2 660	10 000	1 026	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Finanční deriváty - DOFO31\_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	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						- 3 928	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 3 928	0

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ

SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

Skladba majetku v portfoliu FKI

Majetek speciálního fondu - DOFO32\_21 - Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	26 382
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	211 848
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 3 928
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm. g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm. b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm. e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	X

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje k fondu  
J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	55 933
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	13 351
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	13 350
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	520
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	520
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	41 353
Akcie	13	41 353
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	709
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva

		stav k 30.06.2012
		v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	55 933
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	219
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	151
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	66 878
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	- 11 512
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	197

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	42 044
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	42 044
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

**Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI**

**Výkaz zisku a ztráty - VYFO20\_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	45
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	45
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	523
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	523
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 132
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 235
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
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	201
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 4
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	197

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Cenné papíry - DOFO31\_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	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							52 862	41 170		9 535	
2	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	11 950	10 599	62 000	6 200	0,03
3	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	10 441	9 060	13 000	1 300	0,00
4	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	12 346	6 858	18 000	18	0,00
5	TELEFONICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	5 715	5 775	15 000	1 500	0,00
6	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	4 282	3 364	10 000	204	0,00
7	NOMOS-BANK	US65538M2044	RU	048	055	054	2 958	2 443	10 000	204	0,01
8	NWRUK	GB00B42CTW68	NL	048	055	054	3 298	1 538	15 000	6	0,01
9	ERSTE BANK	AT000065201A	AT	048	055	054	1 872	1 533	4 000	103	0,00

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Finanční deriváty - DOFO31\_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	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						434	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	434	0

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ

SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

Skladba majetku v portfoliu FKI

Majetek speciálního fondu - DOFO32\_21 - Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	13 351
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	41 353
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	434
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	X



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje k fondu  
J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	60 808
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	1 699
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	1 699
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	86
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	86
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	52 246
Akcie	13	14 085
Podílové listy	14	38 161
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	6 777
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	60 808
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	177
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	- 756
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	75 529
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	- 10 249
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 3 893

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	60 878
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	60 878
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI****Výkaz zisku a ztráty - VYFO20\_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	5
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	195
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	195
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 700
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 3 366
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
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	- 3 866
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 27
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 3 893

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

## J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Cenné papíry - DOFO31\_11 - Majetkové CP v majetku fondu

G	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 %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1							52 739	50 962		1 416	
2	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	048	055	054	5 234	5 972	1 890	38	0,00
3	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	1 368	1 185	1 700	170	0,00
4	CHEVRON	US1667641005	US	048	055	054	967	1 074	500	8	0,00
5	RWE AG	DE0007037129	DE	048	055	054	1 020	1 068	1 300	33	0,00
6	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	NL	048	055	054	976	1 023	1 500	3	0,00
7	BHP Billiton	GB0000566504	GB	048	055	054	1 050	918	1 600	25	0,00
8	BAKER HUGHES	US0572241075	US	048	055	054	1 280	879	1 050	21	0,00
9	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	048	055	054	1 025	868	1 600	33	0,00
10	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	052	065	064	9 924	8 946	11 823	303	0,06
11	DB Commodity Index (F)	US73935S1050	US	052	066	064	8 906	8 861	16 900	344	0,01
12	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	052	065	064	6 662	6 129	11 405	292	0,05
13	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	052	065	064	5 322	5 517	2 500	51	0,00
14	Market Vectors Gold Miners ETF (F)	US57060U1007	US	052	065	064	4 921	4 266	4 680	95	0,00
15	PARVEST COMMODITIES ARBITR-I (F)	LU0360653207	LU	052	065	064	4 084	4 256	2	-	-

## J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Finanční deriváty - DOFO31\_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	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						-	33
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	-	33

## J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ

SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

Skladba majetku v portfoliu FKI

Majetek speciálního fondu - DOFO32\_21 - Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	1 699
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	14 085
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 33
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	38 161

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje k fondu  
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 241 980
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	9 188
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	9 188
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	4 704
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	4 704
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	375 853
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	375 853
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	832 972
Akcie	13	832 972
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	19 263
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 241 980
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	19 559
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	933 030
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	194 343
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	57 281
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	37 767

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	1 105 216
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	1 104 374
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI****Výkaz zisku a ztráty - VYFO20\_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	15 637
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	15 460
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	177
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	4 702
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	4 702
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 13 352
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	31 732
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
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	38 719
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 952
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	37 767

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

## J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

### Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

#### Cenné papíry - DOFO31\_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	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							777 088	832 972		656 683	
2	STARLAND	SK1120005113	SK	048	055	054	222 585	230 406	88 100	225 888	5,87
3	BHP	SK1120005105	SK	048	055	054	185 951	218 951	728 000	186 659	2,08
4	TMR	SK1120010287	SK	048	055	054	196 017	210 315	189 000	159 917	2,82
5	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	048	055	054	88 021	103 491	78 402 000	78 402	7,36
6	NOMOS-BANK	US65538M2044	RU	048	055	054	84 514	69 809	285 714	5 817	0,15

## J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

### Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

#### Cenné papíry - DOFO31\_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	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							361 887	375 853		360 916	
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	187 646	201 038	14 580	186 916	5,58
	JITFG 16,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	150 001	150 425	50	150 000	3,33
	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	24 240	24 390	8	24 000	5,33

## J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

### Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

#### Finanční deriváty - DOFO31\_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	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						- 15 188	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 16 030	0
3	2	FWD PRODEJ	PRVÁ PENZUNÁ SS PB	31621317	003	842	0

## J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ

SPOLEČNOST, a.s

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

### Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

#### Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31\_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

	A	B	1
Rating 1. stupně		1	-
Rating 2. stupně		2	-
Rating 3. stupně		3	-
Rating 4. stupně		4	-
Bez ratingu		5	375 853

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s  
stav ke dni 30.06.2012  
(údaje v tis. Kč)****Skladba majetku v portfoliu FKI****Majetek speciálního fondu - DOFO32\_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplnkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	9 188
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	1 208 825
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 15 188
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplnkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	X

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje k fondu  
J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	96 681
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	8 982
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	8 982
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	87 699
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	2 382
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	85 317
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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	96 681
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	372
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	688
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	92 897
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	232
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	2 492

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	53 084
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	53 084
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

**Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI**

**Výkaz zisku a ztráty - VYFO20\_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 721
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 706
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	15
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 provází	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 494
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	396
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
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	2 623
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 131
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	2 492

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**  
stav ke dni 30.06.2012  
(údaje v tis. Kč)

údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Cenné papíry - DOFO31\_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	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							83 923	87 699		88 386	
2	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	13 197	13 212	13 000 000	13 000	0,20
3	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	12 121	12 195	4	12 000	2,67
4	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	12 001	12 034	4	12 000	0,27
5	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	9 477	10 678	500	10 181	0,10
6	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	9 421	10 531	500	10 181	0,03
7	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	048	055	054	7 050	7 233	360	9 230	1,44
8	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	6 345	6 894	500	6 410	0,19
9	HUNGARIAN STATE 4,4% 09/25/14	XS0451905367	HU	049	058	054	2 447	2 382	1	2 564	0,01
10	CETV 11,625% 15/09/2016	XS0452168536	BM	048	055	054	3 884	4 087	150	3 846	0,02
11	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	048	055	054	3 359	3 711	150	3 846	0,01
12	BUCHAR 4,125% 22/06/2015	XS0222425471	RO	048	055	054	2 358	2 486	2	2 564	0,02
13	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	048	055	054	2 263	2 256	100	2 564	0,00

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Finanční deriváty - DOFO31\_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	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						- 150	-
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 150	0

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31\_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	31 244
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	56 455



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**  
stav ke dni 30.06.2012  
(údaje v tis. Kč)**Skladba majetku v portfoliu FKI****Majetek speciálního fondu - DOFO32\_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	8 982
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	85 317
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	2 382
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 150
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	X

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje k fondu  
J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	68 092
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	409
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	409
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	67 568
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	2 416
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	65 152
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	115
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	68 092
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	268
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	65 534
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	198
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 912

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	45 311
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	45 311
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

**Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI**

**Výkaz zisku a ztráty - VYFO20\_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 114
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 109
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5
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 provází	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 394
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	293
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
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	2 013
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 101
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 912

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Cenné papíry - DOFO31\_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	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							64 485	67 567		68 117	
2	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	9 477	10 678	500	10 181	0,10
3	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	9 612	9 673	9 500 000	9 500	0,14
4	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	9 091	9 146	3	9 000	2,00
5	JTFG 16,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	9 001	9 026	3	9 000	0,20
6	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	6 218	6 950	330	6 719	0,02
7	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	048	055	054	5 884	6 027	300	7 692	1,20
8	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	5 076	5 515	400	5 128	0,15
9	CETV 11,625% 15/09/2016	XS0452168536	BM	048	055	054	3 234	3 406	125	3 205	0,02
10	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	048	055	054	2 250	2 474	100	2 564	0,01
11	HUNGARIAN STATE 4,4% 09/25/14	XS0451905367	HU	049	058	054	2 359	2 416	1	2 564	0,01
12	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	048	055	054	2 263	2 256	100	2 564	0,00

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Finanční deriváty - DOFO31\_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	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						101	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	101	0

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31\_32 - Struktura dluhových CP podle

hodnocení kvality dluhového CP

	A	B	1
Rating 1. stupně		1	-
Rating 2. stupně		2	-
Rating 3. stupně		3	25 765
Rating 4. stupně		4	-
Bez ratingu		5	41 803

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**  
stav ke dni 30.06.2012  
(údaje v tis. Kč)

**Skladba majetku v portfoliu FKI****Majetek speciálního fondu - DOFO32\_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	409
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	65 152
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	2 416
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	101
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	X

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje k fondu  
J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond,  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s.**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	274 033
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 642
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 642
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	260 800
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	163 137
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	97 663
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	8 573
Akcie	13	-
Podílové listy	14	8 573
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	18
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	274 033
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	567
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	1 369
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	223 366
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	37 147
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	11 584

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	61 494
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	61 494
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI****Výkaz zisku a ztráty - VYFO20\_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	3 820
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	3 783
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	37
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	- 1 391
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	9 763
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
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	12 192
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 608
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	11 584

# J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

## J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Cenné papíry - DOFO31\_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	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							7 845	8 573		-	
2	Parvest US High Yield Bond Fund I (	LU0111550496	LU	038	092	097	7 845	8 573	2	-	-

## J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Cenné papíry - DOFO31\_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	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							246 387	260 800		228 712	
2	ST.DLUHOPIS 4% 04/11/2017	CZ0001001903	CZ	024	088	099	36 311	38 860	3 500	35 000	0,00
3	ST.DLUHOPIS 3,85% 09/29/2021	CZ0001002851	CZ	024	088	099	25 115	27 533	2 500	25 000	0,00
4	ST.DLUHOP. 3,75% 2020	CZ0001001317	CZ	024	088	099	19 755	22 080	2 000	20 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	CZ0001002331	CZ	024	088	099	14 885	14 915	1 500	15 000	0,00
6	ST.DLUHOP. 5,70% 05/25/2024	CZ0001002547	CZ	024	088	099	11 689	12 466	1 000	10 000	0,00
7	ST.DLUHOP. 6,95% 01/26/2016	CZ0001000749	CZ	024	088	099	11 872	12 303	1 000	10 000	0,00
8	ST.DLUHOP 5% 04/11/2019	CZ0001002471	CZ	024	088	099	10 860	11 745	1 000	10 000	0,00
9	PRAHA 4,25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	024	078	099	9 961	10 783	10	10 000	0,11
10	ERSTE BANK VAR 09/13/2013	AT0008004973	AT	024	074	096	10 000	10 032	5	10 000	0,00
11	POLAND GOV'T BOND 3% 08/24/16	PL0000103529	PL	024	078	099	7 564	8 047	1 000	6 035	0,00
12	GAZPROM 9,25% 04/23/2019	XS0424860947	LU	024	074	096	7 001	7 738	300	6 108	0,00
13	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	024	074	096	7 038	7 128	7 000 000	7 000	0,11
14	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	024	074	096	5 542	6 184	250	6 410	0,02
15	JTFG 16,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	024	074	096	6 001	6 017	2	6 000	0,13
16	HSN N FINANCE LTD VAR 07/30/2013	XS0161477020	GG	024	074	096	5 943	5 992	6	6 000	0,02
17	HENKEL VAR 25/11/2104	XS0234434222	DE	024	074	096	5 221	5 533	200	5 128	0,01
18	ST.DLUHOPIS 2,75% 03/31/2014	CZ0001002869	CZ	024	088	099	5 038	5 196	500	5 000	0,00
19	ST.DLUHOP. 3,70% 06/16/2013	CZ0001000814	CZ	024	088	099	5 182	5 159	500	5 000	0,00
20	KA.ZMUNAIGAZ 11,75% 01/23/2015	XS0441261921	KZ	024	074	096	4 674	5 057	200	4 072	0,00
21	MORGAN STANLEY VAR 04/29/2013	US61747YDC66	US	028	074	096	4 077	5 014	250	5 090	0,00
22	HUNGARIAN STATE 4,4% 09/25/14	XS0451905367	HU	024	078	099	4 667	4 833	2	5 128	0,02
23	CS 3,50% 12/18/2012	CZ0003702268	CZ	024	074	096	4 580	4 665	3	4 500	0,01
24	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS066382413	LU	024	074	096	4 193	4 271	200	4 072	0,04
25	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	024	074	096	4 153	4 212	200	4 072	0,01
26	General Electric Capital 4,625 5/3/	XS0348109074	US	024	074	096	4 066	4 126	2	4 000	0,00
27	CS IRIS Balanced (SP-D)	CH0035956694	CH	024	074	096	10 999	10 911	3 791	97	0,00

## J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

stav ke dni 30.06.2012

(údaje v tis. Kč)

údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Finanční deriváty - DOFO31\_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	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						-	63
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	-	63

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s.  
stav ke dni 30.06.2012  
(údaje v tis. Kč)**

údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

**Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI****Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31\_32 - Struktura dluhových CP podle  
hodnocení kvality dluhového CP**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	182 069
Rating 2. stupně	2	46 086
Rating 3. stupně	3	14 667
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	17 978

**J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s.  
stav ke dni 30.06.2012  
(údaje v tis. Kč)****Skladba majetku v portfoliu FKI****Majetek standardního fondu - DOFO32\_11 - Skladba majetku standardního fondu**

A	B	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona (Σ)	1	260 800
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	255 786
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	5 014
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	4	-
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	5	8 573
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	6	-
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	7	4 642
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	8	-
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	9	- 63
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	10	-
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	11	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje k fondu  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	72
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	72
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	72
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	-
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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	72
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	1
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	- 9 759
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	9 844
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	- 13
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 1

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-



**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond  
stav ke dni 30.06.2012  
(údaje v tis. Kč)****Skladba majetku v portfoliu FKI****Majetek speciálního fondu - DOFO32\_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	72
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm.g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm.b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm.e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	X

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**Údaje k fondu  
EUROCOM otevřený podílový fond,  
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.****EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva**

		stav k 30.06.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	5 694
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 694
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 694
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	-
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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Pasiva - ROFO10\_21 - Pasiva**

		stav k 30.06.2012
		v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	5 694
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	57
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	- 41 388
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	47 377
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	- 299
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 53

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10\_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva**

		stav k 30.06.2012 v tis. Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotvých operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**

Pololetní zpráva k 30. červnu 2012

Tabulková část zprávy

**EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
stav ke dni 30.06.2012  
(údaje v tis. Kč)****Skladba majetku v portfoliu FKI****Majetek speciálního fondu - DOFO32\_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	5 694
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm. g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm. b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm. e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	X