

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

**Pololetní zpráva investiční  
společnosti a  
obhospodařovaných podílových  
fondů za rok 2013**

## POLOLETNÍ ZPRÁVA 2013

### 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. 2013</b>	40 561 tis. Kč
<b>Majetek ve správě k 30. 6. 2013</b>	5,131 mld. Kč
<b>Depozitář</b>	Komerční banka, a. s.

#### **Obhospodařované fondy kolektivního investování k 31. 12. 2013:**

##### **Obhospodařované vlastní 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 MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

##### **Obhospodařované vlastní 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 CZK IV otevřený podílový fond (nezahájen)
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T REALITY BRATISLAVA uzavřený podílový fond (nezahájen prodej PL)

##### **Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace**

- EUROCOM otevřený podílový fond

##### **Obhospodařované fondy jiných investičních společností**

- J&T Alternative Investments CZK Fund
- J&T Advanced Equity CZK Fund
- J&T Credit Opportunities Fund

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, člen představenstva od 27. července 1999, znovu zvolen dne 6. ledna 2012
- Mgr. Eva Bryndová – místopředseda představenstva, člen představenstva od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva od 7. března 2012
- Ing. Roman Hajda – místopředseda představenstva, člen 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, člen 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

### **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 nedošlo k žádným změnám v orgánech společnosti.

### **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.

**Portfoliomanazery 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 zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfoliomanagementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.
- Ing. Michal Semotán. Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti Investkonzult, kde získal první zkušenosti s reálným fungováním obchodníka

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**  
 Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

s cennými papíry. V rámci skupiny J&T působí od roku 1998, kdy nastoupil do makléřské společnosti J&T Securities na pozici Junior trader, a postupně postoupil na pozici makléře a člena představenstva společnosti. V roce 2004 J&T Securities sfúzovala se společností J&T Banka, kde se stal vedoucím makléřem a vedoucím obchodování na cizí účet, s primární specializací na akcie. Od roku 2013 je zaměstnancem i ve společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST.

Portfoliomanageři investiční společnosti spravují následující fondy:

<b>Portfoliomanageři spravující fondy v období od 1. ledna 2013 do 30. dubna 2013</b>			
<b>Název fondu</b>	<b>Portfoliomanageř fondu</b>	<b>Kooperující portfoliomanageř fondu</b>	<b>Kooperující portfoliomanageř fondu</b>
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábajník
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábajník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábajník
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábajník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábajník
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T FVE UPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Druhý fond KSIO OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
EUROCOM OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka

<b>Portfoliomanageři spravující fondy od 1. května 2013 do 30. června 2013</b>			
<b>Název fondu</b>	<b>Portfoliomanageř fondu</b>	<b>Kooperující portfoliomanageř fondu</b>	<b>Kooperující portfoliomanageř fondu</b>
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Ing. Michal Semotán	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	Ing. Michal Semotán	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Marek Janečka
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr Miloslav Zábajník
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábajník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábajník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábajník
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábajník
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK IV OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T FVE UPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T REALITY OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
EUROCOM OPF	Mgr Miloslav Zábajník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**  
Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Portfoliomanageři vykonávali činnost pro příslušný fond po celé rozhodné období nebo pokud fond vznikl v průběhu období, od doby vzniku konkrétního fondu do konce rozhodného období.

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

Všechny uvedené fondy byly po celé rozhodné období spravovány investiční společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Investiční společnost byla jediným obhospodařovatelem všech uvedených fondů po celou dobu rozhodného období nebo, pokud vznikly v průběhu období, od doby vzniku konkrétního fondu do konce rozhodného období.

## ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

### Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem ve výši 16 595 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 40 561 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 49 710 tis. Kč.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 5,131 mld. Kč.

### Statistické údaje

Rok	30.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Počet zákazníků společnosti (DPM)	5	12	34
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	35,44	73,41	27,48
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	5 131,76	4 655,32	4 599,52
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	20,66	38,05	13,20
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	16,60	30,78	10,70
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	12	12	12

### Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč.	Stav v běžném úč.	Stav v pol. běžného
	období (v 0,00 %)	období (v 0,00 %)	úč. období (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	18,40	24,43	10,94
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	22,56	32,33	12,28
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem - prům. stav)	27,15	37,84	16,58
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	34,80	44,77	18,23
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	46,83	41,93	38,94
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	19,75	22,02	24,66
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	987,33	2 367,67	1 059,25

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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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.

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 MERIDIANS PA ŠTVANICE, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 25921436, dále J&T REAL ESTATE CZ, 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, 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 po celé rozhodné období, dále J&T REAL ESTATE CZ, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 26440547, a to od začátku rozhodného období do 31. března 2013.



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 MERIDIANSIPA ŠTVANICE, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 25921436, dále J&T REAL ESTATE CZ, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 28255534, 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 po celé rozhodné 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, dále společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 a Byty Farské, s.r.o., Čeladná 884, PSČ 739 12, IČ: 29446988, 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 po celé rozhodné období, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 281 68 305, a to od 4. března 2013 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) TSF Derivatives Ltd. (po celé rozhodné období)
- e) Bank of New York - ConvergEx group (po celé rozhodné období)
- f) Interactive Brokers (od 1. dubna 2013 do konce rozhodného období)
- g) Bank Morgan Stanley AG (od 1. dubna 2013 do konce rozhodného období)

Výkon funkce depozitáře, a to pro všechny vlastní fondy investiční společnosti, provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období. Komerční banka byla jediným depozitářem všech uvedených fondů po celou dobu rozhodného období nebo, pokud vznikly v průběhu období, od doby vzniku konkrétního fondu do konce rozhodného 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 zahraničnej banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a to po celé rozhodné období.

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84**  
 Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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>23 550</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	450
<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>4</b>
<b>Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odečitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál</b>	<b>23 546</b>

<b>Údaje o kapitálových požadavcích</b>	
<b>Souhrnná výše kapitálových požadavků</b>	<b>3 598</b>
<b>Výše jednotlivých kapitálových požadavků:</b>	
k úvěrovému riziku	3 371
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	227
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	-
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
<b>Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů</b>	<b>7 255</b>
<b>Kapitálová přiměřenost (v %)</b>	<b>25,96</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 2012, konkrétně ve výši 165 085 Kč. Částka byla uhrazena v průběhu 1. čtvrtletí roku 2013. Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu ve výši 8 254 226,07 Kč tvoří pouze výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby, které souvisejí s daným obdobím (kalendářním rokem 2012), nikoli obdržené (přijaté) příjmy v tomto období.

Nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

V majetku členů dozorčí rady bylo ke konci rozhodného období 119 ks a v majetku ostatních vedoucích osob je 3 944 551 ks podílových listů fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností.

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 je 12,27 zaměstnanců.

Finanční situace investiční společnosti je uvedena v tabulkové části této zprávy. Po rozhodném dni nenastaly žádné důležité skutečnosti, které by měly vliv na hospodaření investiční společnosti.

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

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

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

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko převýší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Každému aktivu v portfoliu fondu je pro účely vyhodnocování rizika likvidity přiřazen koeficient, který odpovídá likviditě daného aktiva.

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

- a) riziko spojené s investováním
  - o tržní riziko
  - o riziko likvidity
  - o riziko protistrany
  - o riziko koncentrace
  - o a další rizika uvedená ve statutech obhospodařovaných podílových fondů.
- b) operační riziko,
- c) reputační riziko
- d) strategické riziko

### **Strategie společnosti pro další období**

Investiční společnost má vytvořenou celkovou strategii pro další období. Tato strategie společnosti je jednoznačně daná předmětem podnikání investiční společnosti, kterým je kolektivní investování a s ním spojené činnosti a obhospodařování majetku zákazníka na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management). Základem strategie je plynulé pokračování v dosavadní obchodní činnosti společnosti.

Cílem strategie společnosti pro další období je především další zkvalitňování a rozšiřování služeb a to hlavně v oblasti správy a řízení fondů kolektivního investování. Investiční službu individuálního obhospodařování majetku zákazníka bude v rámci finanční skupiny J&T poskytovat v budoucnu především J&T BANKA, a.s. a to v souladu s nastavenou segmentací v rámci klientského kmene a proto bude i nadále docházet k utlumování této činnosti v rámci investiční společnosti.

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

Základním předpokladem pro další pokračování a rozvíjení činnosti je především fakt, že společnost má pro všechny své činnosti vytvořenou kompletní nezbytnou právní, technickou a personální strukturu, potřebnou k plynulému provozu, obsluze klientského kmene a spravovaných fondů a k plnění všech zákonných i podzákonných povinností spojených s předmětem podnikání společnosti, a to díky tomu, že v předchozích dvou letech provedla konsolidaci činností, zefektivnění provozu, vytvoření finální právní, technické a personální struktury nezbytné pro bezchybný chod společnosti. V případě potřeby, vyplývajících z dalšího rozšiřování počtu spravovaných fondů neočekáváme zásadní provozní nebo organizační změny, ani změny týkající se technického a systémového zabezpečení činnosti. Předpokládáme, že bude docházet k postupnému posílení personálního obsazení a to dle rozšiřování počtu spravovaných subjektů a podle konkrétních potřeb společnosti. Ke změnám v předpisové základně bude docházet zejména v reakci na změny v legislativě České republiky a Evropské unie, které se budou týkat činnosti investiční společnosti.

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

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

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

**Společnost na začátku roku 2013 spravovala následující fondy kolektivního investování:**

### **Obhospodařované vlastní 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 MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

### **Obhospodařované vlastní 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 vlastní fondy v procesu likvidace**

- EUROCOM otevřený podílový fond

### **Obhospodařované fondy jiných investičních společností**

- J&T Alternative Investments Fund
- J&T Advanced Equity Fund

K datu 15. února 2013 proběhla aktualizace statutů fondů a klíčových informací pro investory, v rámci které byly aktualizovány údaje uvedené ve statutech fondů, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci a které nepodléhají předchozímu schválení Českou národní bankou, protože předmětem všech změn byly údaje přímo vyplývající ze změn týkajících se investiční společnosti, informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, které vyžadují pravidelnou aktualizaci, a jednoduché změny, které se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování.

V průběhu roku společnost zakládala další fondy kolektivního investování. Z důvodu hrozícího naplnění zákonného limitu 100 podílníků ve fondu J&T HIGH YIELD CZK II OPF a z důvodu velkého zájmu o uvedený fond investiční společnost vytvořila nový fond kvalifikovaných investorů s totožnou investiční strategií J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK IV otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5313/570, ke sp. zn. Sp/2013/361/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu nezačaly být vydávány, protože od 19. srpna 2013 nabyl účinnost nový zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, který mění podmínky investování do fondů kvalifikovaných investorů. Od 19. srpna 2013 již neplatí ustanovení o maximálním počtu investorů (podílníků) fondu kvalifikovaných investorů, kdy dle předchozího platného zákona fond nesměl překročit nejvyšší přípustný počet investorů, což bylo dle zákona 100 investorů. Z tohoto důvodu již nebylo potřeba zahajovat vydávání podílových listů nového fondu a investiční společnost bude zájemcům nadále nabízet pouze fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., do kterého plánuje sloučit i fondy J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III.

Investiční společnost založila dva otevřené podílové fondy určené kvalifikovaným investorům a specializované na konkrétně definovanou skupinu investic.

Prvním z nich je fond J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 26. března 2013, č.j. 2013/3726/570, ke sp. zn. Sp/2012/751/571, které nabylo právní moci dne 26. března 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880260961. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 29. července 2013. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2014.

Druhým specializovaným fondem je fond J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880308794. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 29. července 2013. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány v únoru 2014.

Představenstvo společnosti dne 25. července 2013 schválilo změny statutů fondů určených pro kvalifikované investory. Účinnost změn statutů nastala k datu 16. srpna 2013. Změny statutu nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou a žádání z provedených změn nebyla změnou, kterou by mohly být ohroženy zájmy podílníků fondu. V případě fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. došlo ke změně způsobu použití zisku nebo výnosů z hospodaření s majetkem fondu, konkrétně způsobu výplaty výnosů, umožňující kromě reinvestice i možnost vyplacení výnosů. V případě fondů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. byla doplněna informace o plánovaném sloučení fondu s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, další změna umožňuje, aby cenné papíry vydané fondem kolektivního investování J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK mohly tvořit až 100,00 % hodnoty majetku fondu a dále došlo ke změně způsobu použití zisku nebo výnosů z hospodaření s majetkem fondu, konkrétně způsobu výplaty výnosů, umožňující kromě reinvestice i možnost vyplacení výnosů. V případě fondu J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. provedená změna umožňuje, aby cenné papíry vydané fondem kolektivního investování J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK mohly tvořit až 100,00 % hodnoty majetku fondu a dále došlo ke změně způsobu použití zisku nebo výnosů z hospodaření s majetkem fondu, konkrétně způsobu výplaty výnosů, umožňující kromě reinvestice i možnost vyplacení výnosů.

Z ostatních významných skutečností, ke kterým došlo v průběhu roku, uvádíme především změnu Všeobecných obchodních podmínek k 29. červenci 2013 a dále k datu 19. srpnu 2013

V případě fondů maltské společnosti J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., došlo v lednu k vytvoření nového fondu J&T Credit Opportunities Fund. Z událostí, ke kterým došlo po rozhodném datu, uvádíme srpnový vznik nového fondu J&T High Yield II Fund uvedené společnosti J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c. Investiční společnost se stala smluvním správcem i tohoto nového fondu.

**Společnost v polovině roku 2013 spravovala následující fondy kolektivního investování:**

**Obhospodařované vlastní 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 MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

**Obhospodařované vlastní 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 CZK IV otevřený podílový fond (nezahájen)
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T REALITY BRATISLAVA uzavřený podílový fond (nezahájen prodej PL)

**Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace**

- EUROCOM otevřený podílový fond

**Obhospodařované fondy jiných investičních společností**

- J&T Alternative Investments CZK Fund
- J&T Advanced Equity CZK Fund
- J&T Credit Opportunities Fund

**POPIS FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ**

**OBHOSPODAŘOVANÝCH INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOSTÍ**

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

**za rok 2013**



## **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 MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 o těchto operacích, 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 fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 byl od začátku rozhodného období do 30. dubna 2013 Mgr. Miloslav Zábajník, od 1. května 2013 do konce rozhodného období Ing. Michal Semotán.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 11,91%, Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -8,21%, za poslední tři měsíce -9,54%, za posledních dvanáct měsíců -2,99%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje -5,28% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -15,83%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 3,88% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 50,80%).

V průběhu prvního pololetí roku 2013 došlo k rozevření nůžek ve vývoji akciových trhů. Zatímco vyspělé a rozvinuté trhy velkých zemí výrazně posilovaly, naopak rozvíjející se trhy zaznamenaly silný odliv investorů a výrazný propad svých hodnot. To jasně dokladuje propad indexu pražské burzy, který doslova propadl v prvním pololetí o výrazných 17%. Podobně špatnou výkonnost v Evropě předvedl již jen ruský akciový trh. Na hlavních trzích akciové tituly rostly nadále z důvodu podpory centrálních bank, které aktivně operují na trhu a skupují investiční instrumenty, což vidíme např. na růstu amerických indexů, ale i ve Velké Británii či Japonsku. Dařilo se i německým akciím, které si nadále udržují punc tahouna evropské ekonomiky.

České tituly, které jsou výrazně zastoupeny v portfoliu fondu, předvedly v prvním pololetí opravdu špatný výkon. Elektrárenská společnost ČEZ byl pod prodejním tlakem z důvodu poklesu cen elektřiny a obav z realizace budoucích bloků jaderné elektrárny Temelín. Ani excelentní výsledky za první kvartál 2013, solidní dividendy a atraktivní valuace nepomohly, ČEZ během prvního půlroku klesl o 25%. Také Telefonica CR zaznamenala odliv investorů, obavy ze snižování marží poslaly tento titul dolů o 17% a obchodovala se v polovině roku na vyšším než 10%ním čistém dividendovém výnosu. V závěru prvního pololetí pak propadly i akcie Erste Bank z důvodu navýšení kapitálu a tak i Erste, která doposud držela praporek pražské burzy, si odepsala v prvním pololetí roku 2013 16%. Propadákem prvního půlroku se pak stala těžební společnost NWR, která za první kvartál vykázala díky propadu poptávky a nízkým cenám uhlí ztrátu, akcie ztratily v prvním pololetí roku 2013 82% své hodnoty.

V průběhu tohoto období byly i nadále drženy v hlavních pozicích akcie společnosti ČEZ, ERSTE BANK, NORILSK NICKEL, TELEFÓNICA O2 C.R., VEOLIA ENVIRONNEMENT, Deutsche Bank, během prvního půlroku k těmto silně zastoupeným titulům pak přibyl Facebook obchodující se na americkém trhu. Souhrnný podíl těchto váhově nejsilnějších akcií činí 61,02% aktiv fondu. Z našeho pohledu díky atraktivní valuaci po korekcích na trhu přibyl v portfoliu fondu komoditní producenti BHP Billiton, švédský Boliden, a německý chemický koncern se zaměřením na automobilový průmysl Lanxess. Posílena kusově byla pozice i v NWR, které nadále procházelo strmou korekcí díky obavám z dopadu nízkých cen uhlí na vývoj hospodaření firmy. Tento masivní propad se nám jeví téměř už jako neopodstatněný. Mírně sníženy pak byly váhy titulů NORILSK NICKEL, ČEZ, Telefonica CR i Unipetrol. Z titulů nakoupených v předchozích obdobích pak byly vyprodány akcie společností France Telecom, po nárůstu k 35USD pak Microsoft a k

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

uzavření pozice došlo na akciích Surgutneftegaz z důvodu omezení ztráty na pozici. Akcie obchodované v USD a měna hotovost v USD byly ponechány v long pozici bez zajišťovacích operací, naopak pozice v EUR byly ve větší míře zajištěny měnovým swapem. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře činila ke konci kvartálu cca lehce přes 10% aktiv fondu. Fond nevlastní žádné podílové listy, dluhopisy ani směnky.

Druhý kvartál přinesl akciovým investorům poměrně dost bolesti v podobě korekce trhů z květnových maxim, na domácím trhu pak prohloubení propadu české burzy. Pro třetí kvartál čekáme v úvodu čtvrtletí stabilizaci trhu na současných nižších cenových úrovních, s tím, že by mohl akciový trh růst v druhé polovině kvartálu s vidinou oživení ekonomického růstu jednotlivých států.

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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 o těchto operacích, 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 fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 byl od začátku rozhodného období do 30. dubna 2013 Mgr. Miloslav Zábajník, od 1. května 2013 do konce rozhodného období Ing. Michal Semotán.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 11,09%%. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -5,58%, za poslední tři měsíce -6,31%, za posledních dvanáct měsíců -4,37%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -7,81% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -21,71%).

V průběhu prvního pololetí roku 2013 došlo k rozevření nůžek ve vývoji akciových trhů. Zatímco vyspělé a rozvinuté trhy velkých zemí výrazně posilovaly, naopak rozvíjející se trhy zaznamenaly silný odliv investorů a výrazný propad svých hodnot. To jasně dokladuje propad indexu pražské burzy, který doslova propadl v prvním pololetí o výrazných 17%. Podobně špatnou výkonnost v Evropě předvedl již jen ruský akciový trh. Na hlavních trzích akciové tituly rostly nadále z důvodu podpory centrálních bank, které aktivně operují na trhu a skupují investiční instrumenty, což vidíme např. na růstu amerických indexů, ale i ve Velké Británii či Japonsku. Dařilo se i německým akciím, které si nadále udržují punc tahouna evropské ekonomiky.

České tituly, které jsou výrazně zastoupeny v portfoliu fondu, předvedly v prvním pololetí opravdu špatný výkon. Elektrárenská společnost ČEZ byl pod prodejním tlakem z důvodu poklesu cen elektřiny a obav z realizace budoucích bloků jaderné elektrárny Temelín. Ani excelentní výsledky za první kvartál 2013, solidní dividendy a atraktivní valuace nepomohly, ČEZ během prvního půlroku klesl o 25%. Také Telefonica CR zaznamenala odliv investorů, obavy ze snižování marží poslaly tento titul dolů o 17% a obchodovala se v polovině roku na vyšším než 10%ním čistém dividendovém výnosu. V závěru prvního pololetí pak propadly i akcie Erste Bank z důvodu navýšení kapitálu a tak i Erste, která doposud držela praporek pražské burzy, si odepsala v prvním pololetí roku 2013 16%. Propadákem prvního půlroku se pak stala těžební společnost NWR, která za první kvartál vykázala díky propadu poptávky a nízkým cenám uhlí ztrátu, akcie ztratily v prvním pololetí roku 2013 82% své hodnoty.

V průběhu tohoto období byly i nadále drženy v hlavních pozicích akcie společnosti ČEZ, ERSTE BANK, TELEFÓNICA O2 C.R., během prvního půlroku k těmto silně zastoupeným titulům pak přibyl německý prémiový výrobce automobilů Daimler německý leader bankovního trhu Deutsche bank. Souhrnný podíl těchto váhově nejsilnějších akcií činí 52,60% aktiv fondu. V průběhu pololetí byly nově nakoupeny akcie německého producenta Lanxess, posíleny byly pozice v těžební společnosti NWR ve formě dluhopisů splatných v roce 2021 na ceně 43% nominální hodnoty. Zcela vyprodána pak byla emise dluhopisů CPI, když hotovost z takto získaného prodeje bude použita k investicím do volatilnějších instrumentů. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře činila cca 12% portfolia bude se nadále spíše snižovat. Fond vlastní dluhopisy společnosti NWR, a to emisi NWORLD 7,875 01/15/2021, v objemu cca 6% aktiv. Fond nevlastní žádné směnky ani podílové listy.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Druhý kvartál přinesl akciovým investorům poměrně dost bolesti v podobě korekce trhů z květnových maxim, na domácím trhu pak prohloubení propadu české burzy. Pro třetí kvartál čekáme v úvodu čtvrtletí stabilizaci trhu na současných nižších cenových úrovních, s tím, že by mohl akciový trh růst v druhé polovině kvartálu s vidinou oživení ekonomického růstu jednotlivých států.

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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 o těchto operacích, 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 fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí 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.



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 2,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,80%.

Portfolio manažerem fondu byl od začátku rozhodného období do 30. dubna 2013 Ing. Martin Kujal, CFA, od 1. května 2013 do konce rozhodného období Ing. Marek Janečka, 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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 10,20%. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -2,08%, za poslední tři měsíce -7,14%, za posledních dvanáct měsíců -6,86%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -10,74% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -25,31%).

Během ledna fond mírně redukoval pozice v ropě WTI a palladiu. Podíl komodit a komoditních akcií v portfoliu poklesl na 80%. Zhruba 15% portfolia držel v produktech s absolutním výnosem. Největším zklamáním v portfoliu byla v lednu výkonnost těžařů drahých kovů.

V únoru došlo k redukcí pozice v drahých kovech – zlatě, stříbru a palladiu. Do investice v palladiu se fond následně při nižší ceně vrátil. V rámci akciové části portfolia nakoupil akcie francouzské petrochemické firmy Total a nadnárodního chemického koncernu Johnson Matthey, který mimo jiné vyrábí autokatalyzátory. Realizoval profit na akciích těžařské firmy Dragon Oil. Podíl komodit a komoditních akcií v portfoliu poklesl na 77%. Zhruba 17,5% portfolia bylo v produktech s absolutním výnosem.

V březnu portfolio fondu doplnily akcie společnosti Aurubis, německé společnosti sídlící v Hamburku, která se zabývá primárně zpracováním mědi a výrobou elektrických kabelů. K dalším změnám v portfoliu nedošlo a podíl komodit a komoditních akcií v portfoliu tak mírně vzrostl na 80%. 18% portfolia bylo v produktech s absolutním výnosem.

V dubnu se snížila pozice ve finském výrobci elektřiny Fortum a nahradila ji investice do akcií ČEZ. Na polovinu byla snížena investice do fondu Parvest Commodity Arbitrage, který má za cíl dosahovat absolutního výnosu bez ohledu na vývoj komoditních trhů. Výkonnost tohoto fondu však zatím zůstává za očekáváním. Podíl komodit a komoditních akcií v portfoliu klesl lehce pod hranici 80%.

Začátkem května byl snížen podíl v zemědělských komoditách prodejem ETF na sóju a kukuřici. Snížila se rovněž expozice na zlato po navýšení sázek spekulantů na pokles této komodity. Realizoval se zisk na části pozice rafinérské společnosti Total SA a britské společnosti Johnson Matthey. Naopak bylo navýšeno zastoupení amerických akcií v odvětví těžby a zpracování ropy a distribuce energií prostřednictvím ETF fondů správcovské společnosti Vanguard. Fond vstoupil do akcií kanadského výrobce zemědělských hnojiv Potash Corporation.

V červnu byl zvýšen podíl akciových investic z ropného průmyslu nesoucí dividendový výnos. Navýšila se pozice v ETF na energetický sektor v USA a byly koupeny

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

akcie rafinerské společnosti Tesoro. Snížila se opět expozice na kovy prodejem ETF na těžaře zlata a společnosti Aurubis. Po červnovém zasedání FEDu byl realizován zisk u ETF na Brent. Naopak se navýšilo zastoupení v ETF na paladium, v jehož prospěch hovořil příznivý poměr nabídky a poptávky.

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 deponitáře 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.

Fond je fondem fondů, syntetický TER za uplynulé období činí 2,35%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 o těchto operacích, 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 fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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.

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 pouze na vývoji kapitálového trhu.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,69%. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -0,94%, za poslední tři měsíce -0,70%, za posledních dvanáct měsíců 1,94%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 1,98% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,94%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 35,84% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 447,05%).

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2013 byly i nadále drženy největší pozice zejména v akcích STARLAND, TMR a BHP, a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG I 6,40% 30/11/2014 a jejich souhrnný podíl činí 80,47% aktiv fondu. V průběhu období byl prolongován FWD prodej akcií STARLAND a byly kompletně odprodány akcie společnosti NOMOS-BANK. Koncem období byly koupeny dluhopisy CZPI 6,05% 29/3/2016. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace.

V průběhu druhého čtvrtletí roku 2013 byly i nadále drženy největší pozice zejména v akcích STARLAND, TMR a BHP, a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG I 6,40% 30/11/2014 a jejich souhrnný podíl činí 82,74% aktiv fondu. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice.

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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 JTBOND 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 o těchto operacích, 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 fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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.

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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,74%. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -1,05%, za poslední tři měsíce -0,45%, za posledních dvanáct měsíců 5,06%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,64% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 8,92%).

Portfolio fondu bylo v lednu rozšířeno o osmiletý dluhopis společnosti NWR, která se na Ostravsku a Polsku zabývá těžbou uhlí a dvouletý dluhopis firmy Clondalkin – výrobce specializovaných papírových obalů. Vzhledem k přílivu peněz do portfolia se dokupovaly některé již vlastněné emise – například CPI nebo EP Energy. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,64. Výnos do splatnosti portfolia činil 5,82%. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno.

V únoru bylo dokoupeno několik již vlastněných emisí: maďarský petrochemický gigant MOL, nadnárodní výrobce potravinářských obalů Ardagh, ruská Home Credit Bank a slovenský ESIN Group. Rovněž byly nakoupeny menší pozice v krátkodobých kyperských státních dluhopisech, neboť se předpokládala brzká dohoda Kypru s Evropskou unií a Mezinárodním měnovým fondem. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 2,01, výnos do splatnosti portfolia činil 6,69%. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno.

Portfolio fondu v březnu rozšířily podřízené dluhopisy holandské pojišťovny Achmea a dluhopisy švédského provozovatele kabelové sítě Norcell. Vzhledem k růstu objemu aktiv ve fondu byly doplněny pozice v již vlastněných dluhopisech realitní skupiny CPI a českého operátora soukromých letů ABS Jets. Na začátku března byl realizován zisk na kyperských státních dluhopisech a v závěru měsíce také na bondech energetické firmy EP Energy. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,93 a výnos do splatnosti portfolia činil 6,01%.

V dubnu byl částečně realizován zisk na dluhopisech ABS Jets. Nově fond investoval do podřízených dluhopisů firmy Lottomatica, která je nadnárodním provozovatelem loterií a dodává také technologie pro toto odvětví. Na primárním trhu nakoupil dluhopisy banky Nomos, těžaře Norilsk Nickel, ukrajinské velkofarmy Mriya a společnosti EP Energy, která podniká především ve výrobě a distribuci tepla a elektrické energie. Navýšil podíl v dluhopisech prodejce venkovní reklamy BigBoard Praha. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 2,2 a výnos do splatnosti 6,27%. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno.

V květnu byly z portfolia odprodány dluhopisy EP Energy a nahrazeny dvouletými dluhopisy společnosti MHP v americkém dolaru. MHP je ukrajinský producent kuřat, který zajišťuje činnosti od produkce krmiv, přes chov, zpracování až po distribuci svých produktů. Nepříznivý vývoj mělo v květnu obchodování s dluhopisy NWR kvůli klesajícím cenám uhlí. Kvůli ochraně kapitálu byly nezajištěné dluhopisy splatné 2021 v portfoliu nahrazeny zajištěnými dluhopisy téže společnosti splatné v roce 2018. Měnové riziko ve

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

fondu bylo neutralizováno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 2,05 a výnos do splatnosti portfolia činil 6,26%.

Kurz fondu byl v červnu negativně ovlivněn probíhající korekcí na dluhopisovém trhu, která se především dotkla dlouhodobějších emisí. Nadále pokračoval propad dluhopisů těžařské společnosti NWR s ohledem na nepříznivý vývoj ceny uhlí. Věříme, že aktivy zajištěný dluhopis NWR splatný 2018 oslabil pod svou fundamentální hodnotu a to i v případě nejhoršího scénáře – likvidace společnosti. Modifikovaná durace portfolia fondu bylo na konci měsíce 2,01. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,62%.

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 deponitáře 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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 o těchto operacích, 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 fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí 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



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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.

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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,41%. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -0,69%, za poslední tři měsíce -0,01%, za posledních dvanáct měsíců 5,12%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,65% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 8,93%).

Portfolio fondu bylo v lednu rozšířeno o osmiletý dluhopis společnosti NWR, která se na Ostravsku a v Polsku zabývá těžbou uhlí. Vzhledem k přílivu peněz do portfolia fond dokupoval některé již vlastněné emise – například Leo Express. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,78. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,34%.

V únoru byly dokoupeny střednědobé dluhopisy nadnárodního výrobce potravinářských obalů Ardagh a rovněž fond investoval do menší pozice v krátkodobých kyperských státních dluhopisech, neboť předpokládal brzkou dohodu Kypru s Evropskou unií a Mezinárodním měnovým fondem. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,84, výnos do splatnosti portfolia činil 6,57%.

Portfolio fondu bylo v březnu rozšířeno o podřízené dluhopisy holandské pojišťovny Achmea a dluhopisy švédského provozovatele kabelové sítě Norcell. Vzhledem k růstu objemu aktiv ve fondu byly doplněny pozice v již vlastněných dluhopisech realitní skupiny CPI a českého operátora soukromých letů ABS Jets. Na začátku března byl realizován zisk na kyperských státních dluhopisech a v závěru měsíce také na bondech energetické firmy EP Energy. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,8 a výnos do splatnosti portfolia činil 6,04%.

V dubnu fond částečně realizoval zisk na dluhopisech ABS Jets. Nově investoval do podřízených dluhopisů firmy Lottomatica, která je nadnárodním provozovatelem loterií a dodává také technologie pro toto odvětví. Na primárním trhu nakoupil dluhopisy společnosti EP Energy, která podniká především ve výrobě a distribuci tepla a elektrické energie. Navýšil podíl v dluhopisech prodejce venkovní reklamy BigBoard Praha. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,93 a výnos do splatnosti 6%.

V květnu byly z portfolia odprodány dluhopisy EP Energy a nahrazeny dvouletými dluhopisy společnosti MHP v americkém dolaru. MHP je ukrajinský producent kuřat, který zajišťuje činnosti od produkce krmiv, přes chov, zpracování až po distribuci svých produktů. Nepříznivý vývoj mělo v květnu obchodování s dluhopisy NWR kvůli klesajícím cenám uhlí. Kvůli ochraně kapitálu byly nezajištěné dluhopisy splatné 2021 v portfoliu nahrazeny zajištěnými dluhopisy téže společnosti splatné v roce 2018. Měnové riziko ve fondu bylo neutralizováno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,74 a výnos do splatnosti portfolia činil 5,93%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Kurz fondu byl v červnu negativně ovlivněn probíhající korekcí na dluhopisovém trhu, která se především dotkla dlouhodobějších emisí. Nadále pokračoval propad dluhopisů těžařské společnosti NWR s ohledem na nepříznivý vývoj ceny uhlí. Věříme, že aktivy zajištěný dluhopis NWR splatný 2018 oslabil pod svou fundamentální hodnotu a to i v případě nejhoršího scénáře – likvidace společnosti. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,75. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,3%.

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 deponitáře 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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

Fond J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond cenných papírů, smíšený otevřený podílový fond. Fond byl založen 23. 8. 2012, a podílové listy začal vydávat od 10. 09. 2012. 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 CZ0008473808. 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 JTAMMON CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating). Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody. Referenční měnou fondu je CZK.

Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je vhodný pro investory, kteří hledají alternativu k termínovaným vkladům, s dostatečně vysokou likviditou a relativně nízkou volatilitou, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 1 rok, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 1 rok.

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 o těchto operacích, 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

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

hotovosti, kterým je fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

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

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 1,50 % 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.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,15%. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,34%, za poslední tři měsíce 1,56%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,13% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 4,13%).

V lednu v portfoliu fondu neproběhly výraznější změny. Důraz byl i nadále kladen na dluhopisy podnikových emitentů s kratší splatností popř. s proměnlivým úročením. Měnové riziko v portfoliu bylo plně zajištěno do koruny. Modifikovaná durace portfolia byla 0,8 a výnos do splatnosti 5,93%.

V únoru v portfoliu fondu neproběhly výraznější změny. Modifikovaná durace portfolia byla 0,74 a výnos do splatnosti 5,71%.

V březnu byly do portfolia nakoupeny korunové dluhopisy společnosti BigBoard Praha s výnosem 7 procent. BigBoard je největším hráčem na trhu venkovní reklamy v České republice a na Slovensku. Měnové riziko v portfoliu bylo plně zajištěno. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 1,03. Výnos do splatnosti portfolia byl 5,84%.

V dubnu nenastaly v portfoliu větší změny. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 1,01. Průměrný výnos do splatnosti byl 5,77%.

V květnu nenastaly v portfoliu větší změny. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 0,94. Výnos do splatnosti portfolia byl 5,6%.

V červnu nenastaly v portfoliu větší změny. Měnové riziko v portfoliu je stále plně zajištěno. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 0,9. Výnos do splatnosti portfolia byl 5,8%.

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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 o těchto operacích, 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 fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí 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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 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.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 0,83%. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -1,70%, za poslední tři měsíce -0,93%, za posledních dvanáct měsíců 4,95%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,33% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 10,65%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,11% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 28,48%).

V lednu byla snížena zastoupení českých státních dluhopisů a naopak byly nakoupeny municipální dluhopis města Bukurešť a na primárním trhu dluhopis s proměnlivým kupónem společnosti GE Capital. Podíl státních dluhopisů na portfoliu byl mírně pod 45%. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce dosáhla 3,99. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,92%. Po oslabení koruny došlo zajištění veškeré eurové pozice a fond měl pouze otevřené měnové riziko v polském zlotém.

Během února fond pokračoval ve zkracování průměrné splatnosti portfolia. Prodával desetileté české a slovenské státní dluhopisy. Po nerozhodném výsledku voleb v Itálii realizoval šestiprocentní zisk na pozici v dlouhodobých španělských státních dluhopisech. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,52. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,76%. Zvýšila se pozice v polských dluhopisech nákupem státních zerokupónových dluhopisů a celá pozice byla zajištěna proti posilování CZK. Část portfolia byla držena na krátkodobých úložkách.

V březnu byly do portfolia nakoupeny dluhopisy holandské pojišťovny Achmea, rakouské ropné společnosti OMV a českého operátora soukromých letů ABS Jets. Realizoval se zisk na dluhopisu EP Energy a maturovala obligace společnosti GE Capital. Podnikové dluhopisy tvořily zhruba polovinu portfolia, státní dluhopisy 30% a municipální dluh měl sedmiprocentní podíl na aktivech. Modifikovaná durace portfolia se téměř nezměnila a na konci měsíce dosahovala 2,5. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,8%. Bylo zajištěno měnové riziko dolaru a eura, v rámci pozice v polských dluhopisech ve zlotém byla ponechána otevřená pozice zlotého proti euru.

V průběhu dubna byl realizován profit na dvouletém polském státním dluhopisu a částečně i na fondu amerických high yield dluhopisů. Splatnosti dosáhl dluhopis banky Morgan Stanley. Novými přírůstky do portfolia byly španělské a italské státní dluhopisy v EUR a rumunský pětiletý a desetiletý státní dluhopis v leu. Koupeny byly také podnikové dluhopisy EP Energy, Bank of Moscow a Norilsk Nickel. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,35 roku. Výnos do splatnosti portfolia byl 3%. Zajištěno bylo měnové riziko dolaru a eura, v rámci pozice v polských dluhopisech ve zlotém a rumunských dluhopisech v leu byly ponechány otevřené pozice zlotého a leu proti euru.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V květnu byla snížena průměrná splatnost portfolia odprodejem italských a španělských dluhopisů. Realizoval se zisk na fondech amerických high yield dluhopisů a evropských podnikových dluhopisů. Nově byl koupen fond evropských podnikových dluhopisů se zajištěným úrokovým rizikem a menší pozice ve fondu konvertibilních dluhopisů. Se ziskem byl odprodán dluhopis společnosti EP Energy a naopak na primárním trhu pořízen bond Evropské Investiční Banky v turecké liře. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,53. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,7%. Zajištěno bylo měnové riziko dolaru a eura, v rámci pozice v polských dluhopisech ve zlatém a rumunských dluhopisech v leu byly ponechány otevřené pozice zlatého a leu proti euru.

V červnu z důvodu snížení rizika fond odprodal některé cizoměnové investice s delší durací, např. dolarový dluhopis Gazpromu, dluhopis EIB v turecké liře a desetiletý rumunský státní dluhopis. Naopak na klesajícím trhu mírně navýšil pozici v českých státních dluhopisech a v ETF fondu evropských podnikových dluhopisů se zajištěným úrokovým rizikem. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,63. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,8%. Zajištěno bylo měnové riziko dolaru a eura, v rámci pozice v polských dluhopisech ve zlatém byly ponechány otevřené pozice zlatého proti euru.

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.



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

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2013  
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.

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku nedošlo k žádné změně, 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 (viz níže). Ale bez uvolnění a převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

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.

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2013

Obhospodařované fondy v procesu likvidace

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. 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 minulých měsících proběhly jednání s Českou národní bankou a příslušným soudem o možnosti uvolnění blokových prostředků, což by umožnilo dokončení likvidace fondu. Investiční společnost se obrátila na příslušný soud s žádostí o informaci o současném stavu týkající se možnosti uvolnění peněžních prostředků fondu, zajištěných na účtu u lucemburské banky. Soud v této chvíli již připravil žádost o právní pomoc, ve které požádal příslušné orgány Lucemburska o to, aby po uvolnění blokace byly peníze ihned převedeny na účet fondu vedený u depozitáře.

## **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 2013

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	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
	ks	Objem v měně	ks	Objem v měně		
J&T PERSPEKTIVA OPF	607 692	3 850 935,70 Kč	8 327	52 993,78 Kč	193 227 004	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	8 725 728	15 076 858,10 Kč	453 661	800 461,74 Kč	99 936 878	- Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	-	- €	-	- €	2 608 360	- €
J&T KOMODITNÍ OPF	3 318 253	2 717 315,00 Kč	4 827 494	3 812 345,60 Kč	69 504 670	- Kč
J&T BOND CZK OPF	28 987 156	31 683 056,20 Kč	156 426 977	170 675 200,35 Kč	264 954 499	- Kč
J&T BOND EUR OPF	206 367	223 515,00 €	682 651	739 238,58 €	3 056 004	- €
J&T MONEY CZK OPF	39 907 311	41 035 743,90 Kč	42 984 611	44 145 710,47 Kč	54 077 300	- Kč
J&T FLEXIBILNÍ OPF	33 369 998	43 160 914,10 Kč	34 403 055	44 688 103,43 Kč	200 702 123	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	63 129 853	71 358 027,10 Kč	39 087 813	44 058 187,87 Kč	388 337 878	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	56 475 262	60 602 172,30 Kč	60 998 437	65 426 912,74 Kč	271 812 935	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	19 400 000	19 856 600,00 Kč	188 535 683	195 150 746,44 Kč	225 717 840	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK IV OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	2 023 473	2 308 797,40 €	2 042 138	2 329 878,35 €	6 034 322	- €
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	2 300	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
EUROCOM OPF	-	- Kč	-	- Kč	47 377 336	- Kč

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

Datum	30.6.2013		31.12.2012		31.12.2011	
	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	1 215 269 325,04 Kč	6,2893 Kč	1 223 365 766,50 Kč	6,3116 Kč	1 068 277 500,89 Kč	6,0834 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	147 835 298,13 Kč	1,4792 Kč	193 780 159,85 Kč	1,7907 Kč	286 048 387,59 Kč	1,5993 Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	1 897 221,67 €	0,7273 €	2 317 519,19 €	0,8884 €	2 182 005,09 €	0,8308 €
J&T KOMODITNÍ OPF	50 172 314,43 Kč	0,7218 Kč	56 324 769,95 Kč	0,8283 Kč	67 013 065,07 Kč	0,8590 Kč
J&T BOND CZK OPF	288 613 989,91 Kč	1,0892 Kč	148 681 143,87 Kč	1,0812 Kč	67 062 020,34 Kč	1,0034 Kč
J&T BOND EUR OPF	3 329 144,51 €	1,0893 €	2 771 282,09 €	1,0742 €	2 007 685,44 €	1,0038 €
J&T MONEY CZK OPF	56 311 331,55 Kč	1,0413 Kč	51 486 257,76 Kč	1,0095 Kč	N/A	N/A
J&T FLEXIBILNÍ OPF	257 866 663,52 Kč	1,2848 Kč	258 678 055,87 Kč	1,2955 Kč	282 058 545,95 Kč	1,1735 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	446 165 705,16 Kč	1,1489 Kč	459 488 718,09 Kč	1,1142 Kč	392 458 271,88 Kč	1,0609 Kč
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	297 617 938,65 Kč	1,0949 Kč	283 556 566,12 Kč	1,0608 Kč	91 151 682,34 Kč	1,0129 Kč
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	236 956 966,89 Kč	1,0497 Kč	57 887 857,98 Kč	1,0230 Kč	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD CZK IV OPF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD EUR OPF	6 968 429,46 Kč	1,1547 Kč	6 743 831,26 Kč	1,1210 Kč	6 742 552,39 Kč	1,0654 Kč
J&T FVE UPF	N/A	N/A	774 738 625,63 Kč	1,0177 Kč	N/A	N/A
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	N/A	N/A	231 661 718,12 Kč	100 722,4861 Kč	N/A	N/A
J&T REALITY OPF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EUROCOM OPF	5 510 482,94 Kč	0,1163 Kč	5 577 334,79 Kč	0,1177 Kč	5 704 690,95 Kč	0,1204 Kč

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**Výše úplaty určené investiční společností za obhospodařování majetku podílového fondu a výše úplaty za výkon funkce depozitáři**

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři
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 MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % 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
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK IV OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T FVE UPF	1,00 % z hodnoty VK a 1,00 % z hodnoty aktiv a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího 8,00%	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu a 1,00 % průměrné roční hodnoty aktiv fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T REALITY OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % 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 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	49 710
Pokladní hotovost	2	2
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	8 953
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	8 953
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	5 476
Akcie	13	-
Podílové listy	14	5 476
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	426
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	426
Dlouhodobý hmotný majetek	21	4
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	4
Ostatní aktiva	24	34 605
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	244

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

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

		stav k 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem ( $\Sigma$ )	1	49 710
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám ( $\Sigma$ )	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům ( $\Sigma$ )	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	8 628
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy ( $\Sigma$ )	10	521
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	521
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 ( $\Sigma$ )	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 ( $\Sigma$ )	25	- 34
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	- 34
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	16 595



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 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	8 360
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	5 131 758

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	11
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	11
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	35 437
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 842
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	97
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 11 848
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 7 000
Mzdy a platy pracovníků	15	- 5 292
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	- 1 689
Ostatní sociální náklady	17	- 19
Ostatní správní náklady	18	- 4 848
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	- 227
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	- 227
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	30
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	20 885
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 4 063
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	16 595

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	149 231
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	18 735
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	18 735
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	4 844
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	4 844
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	125 652
Akcie	13	125 652
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 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	149 231
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	1 396
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	- 88 459
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	99 937
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	168 026
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 31 669

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 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	30 800
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	30 800
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 2013

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 30.06.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	50
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	50
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	2 758
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	2 758
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 304
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 33 637
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	- 31 133
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 536
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 31 669

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.  
stav ke dni 30.06.2013

(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	
							162 283	123 535		16 719	
2	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	25 889	21 200	40 000	40	0,01
3	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	30 830	19 160	40 000	4 000	0,01
4	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	10 548	14 295	50 000	992	0,00
5	Facebook Inc	US30303M1027	US	048	055	054	9 451	5 079	20 000	397	0,00
6	TELEFONICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	13 841	9 625	35 000	3 500	0,01
7	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	FR	048	055	054	9 166	8 620	38 000	4 931	0,01
8	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	DE	048	055	054	8 163	8 389	10 000	260	0,00
9	Apple Computer Inc	US0378331005	US	048	055	054	8 432	7 868	1 000	20	0,00
10	Lanxess AG	DE0005470405	DE	048	055	054	6 691	5 404	4 500	117	0,01
11	BHP Billiton Ltd	US0886061086	AU	048	055	054	5 299	4 576	4 000	79	0,00
12	NVRUK	GB00B42CTW68	NL	048	055	054	15 621	4 500	250 000	100	0,09
13	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	DE	048	055	054	3 326	3 612	3 000	78	0,00
14	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	3 790	3 440	20 000	2 000	0,01
15	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	JE00B4T3BW64	CH	048	055	054	4 720	3 416	41 480	13	0,00
16	Boliden AB	SE0000869646	SE	048	055	054	2 964	2 458	10 000	62	0,00
17	VERBUND	AT0000746409	AT	048	055	054	3 552	1 893	5 000	130	0,00

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

stav ke dni 30.06.2013

(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					- 341	
	2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 341
							0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s  
stav ke dni 30.06.2013  
(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	18 735
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	125 652
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	- 341
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	-



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	49 242
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 265
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 265
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	2 578
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	2 578
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	39 002
Akcie	13	39 002
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	397
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 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	49 242
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	2
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	2
Ostatní pasiva	8	7
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	137
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	67 687
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	- 7 445
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 11 146

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 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	25 675
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	25 675
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 2013

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 30.06.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	291
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	289
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	487
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	487
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 66
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 11 731
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	- 11 019
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 127
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 11 146

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**  
stav ke dni 30.06.2013

(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							53 534	39 002		6 320	
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	12 463	7 664	16 000	1 600	0,00
3	TELEFONICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	7 260	5 500	20 000	2 000	0,01
4	DAIMLER A.G-REGISTERED SHARES	DE0007100000	DE	048	055	054	4 510	4 816	4 000	104	0,00
5	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	DE	048	055	054	4 308	4 195	5 000	130	0,00
6	ERSTE BANK (EUR)	AT000065201A	AT	048	055	054	3 625	3 725	7 000	182	0,00
7	Lanxess AG	DE0005470405	DE	048	055	054	4 552	3 603	3 000	78	0,00
8	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	3 855	3 440	20 000	2 000	0,01
9	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	4 282	2 859	10 000	198	0,00
10	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	2 533	2 120	4 000	4	0,00
11	NWRUK	GB00B42CTW68	NL	048	055	054	6 146	1 080	60 000	24	0,02

**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**  
stav ke dni 30.06.2013

(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							3 586	2 578		7 785	
2	New World Resources 7,875% 15/1/21	XS0877986231	NL	048	055	054	3 586	2 578	300	7 785	0,04

**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**  
stav ke dni 30.06.2013

(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						276	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	276	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2013

(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	2 578
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	-

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

stav ke dni 30.06.2013

(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	7 265
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	41 580
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	276
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	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	50 344
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 373
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 373
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	43 292
Akcie	13	8 836
Podílové listy	14	34 456
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 679
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 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem ( $\Sigma$ )	1	50 344
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám ( $\Sigma$ )	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům ( $\Sigma$ )	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	172
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy ( $\Sigma$ )	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	- 110
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku ( $\Sigma$ )	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	69 505
Oceňovací rozdíly ( $\Sigma$ )	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	- 11 975
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 7 248



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 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	53 072
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	53 072
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 2013

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 30.06.2013 v tis. Kč	
A	B	1	
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1		1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3		1
Náklady na úroky a podobné náklady	4		-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5		220
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6		-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		220
Výnosy z poplatků a provizí	8		-
Náklady na poplatky a provize	9	-	594
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	6 834
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	-	7 207
Mimořádné výnosy	30		-
Mimořádné náklady	31		-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32		-
Daň z příjmů	33	-	41
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-	7 248

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**  
stav ke dni 30.06.2013  
(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							49 420	43 292		6 032	
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	1 438	1 198	2 500	250	0,00
3	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	048	055	054	1 446	1 182	500	10	0,00
4	Johnson Matthey Plc	GB00B70FPS60	GB	048	055	054	956	1 113	1 400	4 438	0,00
5	BAKER HUGHES	US0572241075	US	048	055	054	1 280	961	1 050	21	0,00
6	UMICORE	BE0003884047	BE	048	055	054	964	829	1 000	26	0,00
7	BHP Billiton	GB0000566504	GB	048	055	054	1 050	814	1 600	24	0,00
8	Total SA	FR0000120271	FR	048	055	054	785	779	800	52	0,00
9	Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA73755L1076	CA	048	055	054	746	681	900	18	0,00
10	Tesoro Corp	US8816091016	US	048	055	054	679	675	650	2	0,00
11	FORTUM OYJ	FI0009007132	FI	048	055	054	508	515	1 378	122	0,00
13	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	052	065	064	9 924	8 474	11 823	307	0,07
14	DB Commodity Index (F)	US73935S1050	US	052	066	064	8 906	8 426	16 900	335	0,01
15	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	052	065	064	5 322	5 497	2 500	50	0,00
16	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	052	065	064	6 133	5 473	10 500	272	0,05
17	PARVEST COMMODITIES ARBITR-I (F)	LU0360653207	LU	052	065	064	2 042	1 960	1	-	-
18	Market Vectors Gold Miners ETF (F)	US57060U1007	US	052	065	064	2 628	1 551	2 500	50	0,00
19	Vanguard Utilities ETF (F)	US92204A8760	US	052	065	064	1 207	1 142	700	14	0,00
20	LYXOR ETF DJ OIL GAS (F)	FR0010344960	FR	052	065	064	1 071	1 017	1 200	31	0,03
21	Vanguard Energy ETF (F)	US92204A3068	US	052	065	064	952	915	410	8	0,00

**J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**  
stav ke dni 30.06.2013

(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						350	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	350	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s  
stav ke dni 30.06.2013  
(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	5 373
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	8 836
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	350
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	34 456

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 233 064
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	615
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	615
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	5 199
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	5 199
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	441 113
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	441 113
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	762 214
Akcie	13	744 810
Podílové listy	14	17 404
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	23 923
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 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem ( $\Sigma$ )	1	1 233 064
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám ( $\Sigma$ )	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům ( $\Sigma$ )	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	17 795
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy ( $\Sigma$ )	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	927 101
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku ( $\Sigma$ )	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	193 227
Oceňovací rozdíly ( $\Sigma$ )	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	99 240
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 4 299

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 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	1 017 710
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	1 017 710
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 2013

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 30.06.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	16 339
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	16 317
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	22
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	5 137
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	5 137
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 13 495
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 11 509
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	- 3 528
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 771
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 4 299



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**  
stav ke dni 30.06.2013  
(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							725 813	762 214		811 765	
2	STARLAND	SK1120005113	SK	048	055	054	239 391	240 050	88 100	228 620	5,87
3	TMR	SK1120010287	SK	048	055	054	196 017	221 195	189 000	161 850	2,82
4	BHP	SK1120005105	SK	048	055	054	185 951	220 843	728 000	188 916	2,08
5	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	048	055	054	88 021	62 722	78 402 000	78 402	7,36
6	NAS DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. (F)	8880165047	SK	052	059	054	16 433	17 404	5 933 602	153 977	14,14

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**  
stav ke dni 30.06.2013  
(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							429 934	441 113		431 176	
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	187 646	197 793	14 580	189 176	5,61
3	JTFG 16,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	141 000	140 342	47	141 000	1,99
4	CZP 6,05% 29/3/2016	CZ0003510646	CZ	048	055	054	57 048	57 302	5 700	57 000	0,44
5	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	24 240	25 110	8	24 000	5,33
6	CZP VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	20 000	20 566	20 000 000	20 000	0,15

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**  
stav ke dni 30.06.2013  
(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						-	1 955
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	-	12 384
3	2	FWD PRODEJ	PRVÁ PENZIJNÁ SS PB	31621317	003		10 429

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s  
stav ke dni 30.06.2013  
(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	441 113

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, a.s  
stav ke dni 30.06.2013  
(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	615
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	1 185 923
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	17 404
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 1 955
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	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	291 929
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 695
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 695
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	286 663
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	2 704
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	283 959
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	571
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 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem ( $\Sigma$ )	1	291 929
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám ( $\Sigma$ )	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům ( $\Sigma$ )	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	3 315
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy ( $\Sigma$ )	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	15 233
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku ( $\Sigma$ )	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	264 954
Oceňovací rozdíly ( $\Sigma$ )	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	7 486
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	941

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 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	186 786
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	186 786
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 2013

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 30.06.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	8 444
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	8 434
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	10
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	- 1 579
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 5 875
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	990
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 49
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	941

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

## J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. stav ke dni 30.06.2013

(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							271 288	278 431		276 974	
2	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	25 053	25 708	25 000 000	25 000	0,19
3	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	048	055	054	23 511	24 345	930	24 134	1,69
4	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	21 222	21 971	7	21 000	4,67
5	JITG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	20 972	20 902	7	21 000	0,30
6	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	048	055	054	20 003	20 124	20 000 000	20 000	1,71
7	Dairew a 6% 05/06/2014	CZ0000000286	CY	048	055	054	10 081	10 631	4	10 380	2,58
8	MHPSA 10,25% 29/4/2015	USL6366MAB92	LU	048	055	054	8 651	8 376	400	7 936	0,04
9	HCFBRU 9,375% 24/04/2020	XS0846652666	LU	048	055	054	7 844	8 276	400	7 936	0,08
10	HRVÁTSKA ELECTROPRIV REDA 6% 11/09/2	XS0853036860	HR	048	055	054	8 097	8 074	400	7 936	0,06
11	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	048	055	054	7 106	7 955	300	7 785	0,00
12	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	048	055	054	7 050	7 882	360	9 342	1,44
13	MRIYA 9,45% 19/04/2018	XS0916902256	CY	048	055	054	7 841	7 332	400	7 936	0,08
14	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	6 634	7 221	350	6 944	0,07
15	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	6 594	7 092	350	6 944	0,02
16	NORCELL 10,75% 29/09/19	XS0704038115	SE	048	055	054	7 014	7 031	250	6 488	0,09
17	LTOIM 8,25% 31/3/2066	XS0254095663	IT	048	055	054	6 806	6 912	250	6 488	0,01
18	MMCFN 4,375% 30/4/2018	XS0922134712	GB	048	055	054	6 931	6 859	350	6 944	0,05
19	LEO EXPRESS 7,5% 12/12/2017	CZ0003502288	CZ	048	055	054	6 183	6 541	6 500 000	6 500	6,13
20	Dairew a 6% 21/05/14	CZ0000000278	CY	048	055	054	6 001	6 159	2	6 000	1,49
21	Ardagh Packaging Finance 7,375% 15/	XS0547007764	IE	048	055	054	5 389	5 558	200	5 190	0,01
22	MOL 5,875% 20/04/2017	XS0503453275	HU	048	055	054	5 260	5 410	200	5 190	0,01
23	CZPI VAR 23/3/2019	CZ0003501843	CZ	048	055	054	5 053	5 236	400	5 190	0,04
24	ACHMEA 5,125% 29/06/49	NL0000117224	NL	048	055	054	4 965	5 166	20	5 190	0,01
25	New World Resources 7,875% 05/11/18	XS0504814509	NL	048	055	054	5 759	4 319	270	7 007	0,03
26	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	048	055	054	3 312	4 027	150	3 893	0,01
27	NOMOS BANK 7,25% 25/04/2018	XS0923110232	IE	048	055	054	3 977	3 991	200	3 968	0,01
28	CLONDALKIN 8% 15/03/2014	XS0188274848	NL	048	055	054	3 631	3 991	150	3 893	0,09
29	Smenka EPI CZK 6,6 20140610 - BCZ	S_EPIC000014	CZ	100	055	054	10 096	10 757	1	10 380	3,49
30	Smenka EPI EUR 6,6 20140912 - BCZ	S_EPIC000017	CZ	100	055	054	10 252	10 585	1	10 380	3,49

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

stav ke dni 30.06.2013

(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						291	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	291	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,****a.s.****stav ke dni 30.06.2013****(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	18 937
Rating 3. stupně	3	91 516
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	176 210

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,****a.s.****stav ke dni 30.06.2013****(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	4 695
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	262 617
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	2 704
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	291
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	21 342
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	-



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	86 562
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 273
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 273
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	84 123
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	84 123
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	166
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 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem ( $\Sigma$ )	1	86 562
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám ( $\Sigma$ )	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům ( $\Sigma$ )	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	171
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy ( $\Sigma$ )	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	1 300
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku ( $\Sigma$ )	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	79 303
Oceňovací rozdíly ( $\Sigma$ )	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	4 548
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 240

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 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	39 807
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	39 807
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 2013

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 30.06.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 818
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 817
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
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	- 518
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 995
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	1 305
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 65
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 240

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2013

(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							80 708	84 123		84 139	
2	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	9 502	9 769	9 500 000	9 500	0,07
3	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	048	055	054	9 278	9 685	370	9 602	0,67
4	JTFG 16,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	9 001	8 958	3	9 000	0,13
5	Dairew a 6% 05/06/2014	CZ0000000286	CY	048	055	054	7 561	7 973	3	7 785	1,93
6	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	048	055	054	5 884	6 568	300	7 785	1,20
7	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	6 070	6 278	2	6 000	1,33
8	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	3 791	4 126	200	3 968	0,04
9	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	3 391	3 647	180	3 571	0,01
10	LEO EXPRESS 7,5% 12/12/2017	CZ0003502288	CZ	048	055	054	2 864	3 019	3 000 000	3 000	2,83
11	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	048	055	054	3 001	3 019	3 000 000	3 000	0,26
12	NORCELL 10,75% 29/09/19	XS0704038115	SE	048	055	054	2 806	2 812	100	2 595	0,04
13	Ardagh Packaging Finance 7,375% 15/	XS0547007764	IE	048	055	054	2 738	2 779	100	2 595	0,00
14	LTOIM 8,25% 31/3/2066	XS0254095663	IT	048	055	054	2 722	2 765	100	2 595	0,00
15	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	048	055	054	2 219	2 685	100	2 595	0,01
16	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	048	055	054	2 263	2 652	100	2 595	0,00
17	ACHMEA 5,125% 29/06/49	NL0000117224	NL	048	055	054	2 482	2 583	10	2 595	0,00
18	MHPSA 10,25% 29/4/2015	USL6366MAB92	LU	048	055	054	2 163	2 094	100	1 984	0,01
19	CETV 11,625% 15/09/2016	XS0452168536	BM	048	055	054	1 266	1 431	50	1 298	0,01
20	New World Resources 7,875% 05/1/18	XS0504814509	NL	048	055	054	1 706	1 280	80	2 076	0,01

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

stav ke dni 30.06.2013

(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						166	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	166	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2013

(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	5 348
Rating 3. stupně	3	23 506
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	55 269

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

stav ke dni 30.06.2013

(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	2 273
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	84 123
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	166
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	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

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

J&amp;T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&amp;T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Aktiva - ROFO10\_11 - Aktiva

		stav k 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	57 427
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	691
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	691
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	56 666
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	56 666
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	70
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 2013

Tabulková část zprávy

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

		stav k 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem ( $\Sigma$ )	1	57 427
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám ( $\Sigma$ )	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům ( $\Sigma$ )	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	1 116
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy ( $\Sigma$ )	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	33
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku ( $\Sigma$ )	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	54 077
Oceňovací rozdíly ( $\Sigma$ )	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	486
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1 715



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T MONEY CZK 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 30.06.2013 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	8 357
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	8 357
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 2013

Tabulková část zprávy

**J&T MONEY CZK 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 30.06.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 690
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 683
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	7
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	- 333
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	448
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	1 805
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 90
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 715

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2013

(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							55 312	56 666		55 288	
2	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	10 001	10 283	10 000 000	10 000	0,08
3	ABS JETS 6.50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	9 091	9 416	3	9 000	2,00
4	Dairew a 6% 21/05/14	CZ0000000278	CY	048	055	054	9 001	9 239	3	9 000	2,23
5	JTFG 16,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	9 001	8 958	3	9 000	0,13
6	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	048	055	054	5 001	5 031	5 000 000	5 000	0,43
7	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	2 968	3 095	150	2 976	0,03
8	NOMOS BANK 6.50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	2 951	3 039	150	2 976	0,01
9	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	048	055	054	2 298	2 356	90	2 336	0,16
10	Smenka EPI CZK 6,3 20140314 - MOC	S_EPIC000012	CZ	100	055	054	5 000	5 249	1	5 000	1,68

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

stav ke dni 30.06.2013

(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						70	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	70	0

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

stav ke dni 30.06.2013

(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	6 134
Rating 4. stupně		4	-
Bez ratingu		5	50 532

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.**  
stav ke dni 30.06.2013  
(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	691
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	51 417
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	70
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	5 249
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	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

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

		stav k 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	259 049
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	41 766
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	41 766
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	196 974
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	78 561
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	118 413
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	18 816
Akcie	13	-
Podílové listy	14	18 816
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 493
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 2013

Tabulková část zprávy

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

		stav k 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem ( $\Sigma$ )	1	259 049
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám ( $\Sigma$ )	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům ( $\Sigma$ )	5	2
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	2
Ostatní pasiva	8	1 181
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy ( $\Sigma$ )	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	- 4 666
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku ( $\Sigma$ )	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	200 702
Oceňovací rozdíly ( $\Sigma$ )	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	64 169
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 2 339

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

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

		stav k 30.06.2013 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	179 716
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	179 716
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 2013

Tabulková část zprávy

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

		stav k 30.06.2013 v tis. Kč	
A	B	1	
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	3 970	
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	3 958	
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	12	
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-	4
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	39	
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-	
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	39	
Výnosy z poplatků a provizí	8	-	
Náklady na poplatky a provize	9	-	1 326
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-	5 012
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	-	2 333
Mimořádné výnosy	30	-	
Mimořádné náklady	31	-	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-	
Daň z příjmů	33	-	6
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-	2 339



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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond  
stav ke dni 30.06.2013

(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							18 270	18 816		178	
2	Credit Suisse Fund I (Lux) LGT Cat	LU0816333123	LU	038	092	097	11 197	11 875	5 500	109	0,00
3	ISHARES EURO CORP BOND (F)	IE00B6X2VY59	IE	038	092	097	7 073	6 941	2 667	69	0,10

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond  
stav ke dni 30.06.2013

(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							192 316	197 010		186 224	
2	ST.DLUHOPIS 2,50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	024	088	099	14 582	14 132	1 500	15 000	0,00
3	ST.DLUHOP. 5,70% 05/25/2024	CZ0001002547	CZ	024	088	099	11 689	13 155	1 000	10 000	0,00
4	PRAHA 4,25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	024	078	099	9 961	11 108	10	10 000	0,10
5	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	024	088	099	10 442	10 445	1 000	10 000	0,00
6	ERSTE BANK VAR 09/13/2013	AT000B004973	AT	024	074	096	10 000	10 055	5	10 000	0,00
7	ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	CZ0001002331	CZ	024	088	099	9 923	10 025	1 000	10 000	0,00
8	POLAND GOV'T BOND 3% 08/24/16	PL0000103529	PL	024	078	099	7 564	8 147	1 000	5 984	0,00
9	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	024	074	096	7 142	7 221	350	6 944	0,07
10	CZP VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	024	074	096	7 001	7 198	7 000 000	7 000	0,05
11	KAZMUNAIGAZ 11.75% 01/23/2015	XS0441261921	KZ	024	074	096	7 039	4 700	300	5 952	0,00
12	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	024	074	096	5 465	6 712	250	6 488	0,02
13	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	024	074	096	6 088	6 278	2	6 000	1,33
14	Dairew a 6% 21/05/14	CZ0000000278	CY	024	074	096	6 001	6 159	2	6 000	1,49
15	ROMANIA GB 5,6% 28/11/18	RO1318DBN034	RO	024	078	099	6 204	6 079	100	5 820	0,00
16	GE CAP VAR 05/02/2018	XS0884604728	US	028	074	096	6 000	6 014	3	6 000	0,00
17	JTFG 16,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	024	074	096	6 001	5 972	2	6 000	0,08
18	ST.DLUHOP 5% 04/11/2019	CZ0001002471	CZ	024	088	099	5 430	5 913	500	5 000	0,00
19	CLARIANT FINANCE CLVX 5,625% 24/01/	XS0735784851	LU	024	074	096	5 438	5 860	200	5 190	0,04
20	OMVAV 6,75% 29/06/49	XS0629626663	AT	024	074	096	5 759	5 827	200	5 190	0,00
21	HENKEL VAR 25/11/2104	XS0234434222	DE	024	074	096	5 141	5 648	200	5 190	0,01
22	ST.DLUHOPIS 4% 04/11/2017	CZ0001001903	CZ	024	088	099	5 187	5 564	500	5 000	0,00
23	BUCHAR 4,125% 22/06/2015	XS0222425471	RO	024	074	096	5 192	5 331	4	5 190	0,04
24	BKMOSC 6,699% 11/3/2015	XS0494095754	IE	024	074	096	5 396	5 330	250	4 960	0,02
25	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	024	074	096	4 982	5 235	200	5 190	0,36
26	ACHMEA 5,125% 29/06/49	NL0000117224	NL	024	074	096	4 965	5 166	20	5 190	0,01
27	ST.DLUHOPIS 2,75% 03/31/2014	CZ0001002869	CZ	024	088	099	5 038	5 136	500	5 000	0,00
28	GOLDMAN SACHS GP GS 6,15% 04/01/201	US38141GFM15	US	028	074	096	4 579	4 548	200	3 968	0,00
29	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	024	074	096	4 107	4 052	200	3 968	0,01

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2013

(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						1 332	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	1 332	0

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

stav ke dni 30.06.2013

(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	81 492
Rating 2. stupně		2	44 091
Rating 3. stupně		3	29 924
Rating 4. stupně		4	-
Bez ratingu		5	41 467

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený  
podílový fond  
stav ke dni 30.06.2013  
(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	196 974
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	186 412
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	10 562
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	4	-
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	5	18 816
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	6	-
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	7	41 766
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	8	-
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	9	1 332
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 2013

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 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	5 529
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 529
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 529
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 2013

Tabulková část zprávy

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

		stav k 30.06.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	5 529
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
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	- 412
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 67

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

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 30.06.2013 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 2013

Tabulková část zprávy

**EUROCOM, 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 30.06.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy ( $\Sigma$ )	1	5
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů ( $\Sigma$ )	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	72
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady ( $\Sigma$ )	13	-
Náklady na zaměstnance ( $\Sigma$ )	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 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	- 67
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 67

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2013

Tabulková část zprávy

**EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****stav ke dni 30.06.2013**

(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	5 529
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