

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Pololetní zpráva investiční
společnosti a administrovaných
podílových fondů za první
pololetí roku 2014**

Pololetní zpráva investiční společnosti a administrovaných podílových fondů za rok 2014

Tutu pololetní zprávu investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů za první pololetí roku 2014 vypracovala v souladu s ustanovením § 38 odstavce 1 písm. k) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) investiční společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „investiční společnost“ nebo „JTIS“), která vykonává činnost administrátora pro všechny níže uvedené fondy, kdy jako administrátor uvedených fondů provádí dle § 233, § 237 a § 290 ZISIF vyhotovení výroční zprávy a pololetní zprávy investičních fondů.

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

Fondy v procesu likvidace

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

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

Pololetní zpráva je vypracována pouze za speciální a standardní fondy kolektivního investování určené pro veřejnost.

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

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2014

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČ	47 67 26 84
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Obhospodařování a administrace fondů, správa aktiv
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T BANKA, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20 000 000,-Kč
Vlastní kapitál k 30. 06. 2014	56 355 tis. Kč
Majetek ve správě k 30. 06. 2014	8,524 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného ČNB.

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI K ROZHODNÉMU DNI

Představenstvo:

Mgr. Miloslav Zábojník – předseda představenstva, člen představenstva od 27. července 1999, znovu zvolen dne 6. ledna 2012

Mgr. Eva Bryndová – člen představenstva od 6. ledna 2012

Ing. Roman Hajda – člen představenstva od 6. ledna 2012

Dozorčí rada:

Mgr. Ivo Enenkl - předseda dozorčí rady, člen dozorčí rady od 22. června 2004, znovu zvolen 30. června 2014

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 došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti. Ke dni 31. března 2014 rezignovala na svou funkci člena představenstva Ing. Michaela Šály (členem představenstva od 7. března 2012).

Jediný akcionář společnosti dne 10. června 2014 při výkonu působnosti valné hromady společnosti rozhodl o odvolání člena představenstva Ing. Martina Kodeše (členem představenstva od 7. března 2012). Vzhledem k tomu, že Ing. Michaela Šály rezignovala na svou funkci, klesl počet členů představenstva na tři členy.

Jediný akcionář téhož dne 10. června 2014 schválil nové úplné znění stanov a schválil, že investiční společnost se podřizuje zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), jako celku.

Součástí změny stanov bylo i snížení počtu členů představenstva z pěti členů na tři členy a zrušení funkcí místopředsedů představenstva. Představenstvo společnosti má tedy od 10. června 2014 pouze tři členy a to stávající členy Mgr. Miloslava Zábojníka, Mgr. Evu Bryndovou (člen představenstva od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva od 7. března 2012 do 10. června 2014) a Ing. Romana Hajdu (člen představenstva od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva od 7. března 2012 do 10. června 2014), kteří pokračují bez přerušení ve výkonu svých funkcí, do kterých byli zvoleni 6. ledna 2012. Mgr. Miloslav Zábojník byl dne 10. června 2014 znovu zvolen předsedou představenstva.

Vzhledem k tomu, že v červnu 2014 skončilo funkční období člena dozorčí rady Mgr. Iva Enenkla, jediný akcionář ho dne 30. června 2014 znovu zvolil jako člena dozorčí rady na další funkční období. Dozorčí rada téhož dne zvolila Mgr. Iva Enenkla opět předsedou dozorčí rady.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

- Mgr. Miloslav Zábojník – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, ve skupině J&T pracuje od roku 1999.
- 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, oblasti nemovitostních a developerských projektů se věnuje od roku 2011, 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 VŠE v Praze, obor mezinárodní obchod. V oblasti nemovitostních a developerských projektů pracuje již od roku 2006, ve skupině J&T pracovala od roku 2008 do roku 2013.
- 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.

Portfolio manažery 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 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.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84
 Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Portfoliomanageři investiční společnosti spravují následující fondy:

Portfoliomanageři spravující fondy v období od 1. ledna 2014 do 30. června 2014			
Název fondu	Portfoliomanageř fondu	Kooperující portfoliomanageř fondu	Kooperující portfoliomanageř fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Michal Semotan	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	Michal Semotan	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2020	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2025	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2030	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2035	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T LIFE 2040	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T REALITY OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T VENTURES I UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
EUROCOM OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T Alternative Investments Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Advanced Equity Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD II FUND	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka

Výše uvedení portfolio manažeři vykonávali činnost pro příslušné fondy po celé uvedené období nebo, pokud fond vznikl nebo zanikl v průběhu uvedeného období, od nebo do doby vzniku nebo zániku konkrétního fondu.

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

Obhospodařované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

Fondy v procesu likvidace

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

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 32 270 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 56 355 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 153 572 tis. Kč.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 8,524 mld. Kč.

Statistické údaje

Rok	30.6.2014	31.3.2014	31.12.2013	30.6.2013	31.12.2012
Počet zákazníků společnosti (DPM)	5	5	5	5	12
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	58,55	28,33	141,56	35,44	73,41
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	8 524,74	7 809,17	7 462,76	5 131,76	4 655,32
Vlastní kapitál	56 355,00	122 926,00	108 215,00	40 561,00	54 821,00
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	39,78	18,78	103,62	20,66	38,05
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	32,27	15,20	83,71	16,60	30,78
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	12	12	12	12	12

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav k 30. 06. 2014 (v 0,00 %)	Stav k 31. 03. 2014 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2013 (v 0,00 %)	Stav k 30. 06. 2013 (v 0,00 %)	Stav k 31. 12. 2012 (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	63,30	18,06	22,34	18,40	24,43
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	172,51	22,05	28,76	22,56	32,33
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	-	-	-
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem - prům. stav)	22,03	10,51	79,01	27,15	37,84
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	39,22	13,15	102,68	34,80	44,77
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	55,12	53,66	59,13	46,83	41,93
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	15,90	12,63	10,62	19,75	22,02
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady / poč. zam.) v tis. Kč	1 283,17	582,42	2 141,83	987,33	2 367,67

Investiční společnost

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

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

Povolení k činnosti investiční společnosti opravňuje investiční společnost přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy, fondy kvalifikovaných investorů a srovnatelné zahraniční investiční fondy (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), provádět administraci v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 a odst. 2 písm. a) ZISIF, a to ve vztahu ke standardním fondům a srovnatelným zahraničním investičním fondům, ke speciálním fondům a srovnatelným zahraničním investičním fondům, k fondům kvalifikovaných investorů a srovnatelným zahraničním investičním fondům (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání a srovnatelných zahraničních investičních fondů), dále obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management), provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, a poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

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, a to po celé rozhodné období.

Auditorem všech 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, a to po celé rozhodné období.

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

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 127/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry a je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317, sestavené v souladu s pravidly IFRS, a to po celé rozhodné období.

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

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Miloslav Zábojník s investiční společností 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. Roman Hajda s investiční společností jsou J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, registrační číslo SV69 a SENTUM a.s., Brno, Mlýnská 326/13, PSČ 602 00 IČ: 27701751 a to a to po celé rozhodné období. Ing. Roman Hajda vykonává mimo investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Martin Kodeš s investiční společností jsou MERIDIANS PA ŠTŮVÁNICE, 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 Health Care Financing, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 28427980, dále OSTRAVICE HOTEL a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27574911 a OSTRAVICE SKI a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585689 a to od začátku rozhodného období do 10. června 2014.

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Čeladná Property s.r.o., Čeladná 814, PSČ 739 12, IČ: 28610008, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a Byty Farské, s.r.o., Čeladná 884, PSČ 739 12, IČ: 29446988 a to po celé rozhodné období, dále Vaba bank Inc. Varaždin, Aleja Kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 0675539 a to od 12. května 2014 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA jsou J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 262 18 062, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259 a J&T Bank ZAO, Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651 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, dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 281 68 305 a J&T Bank ZAO, Moskva, Kadševskaya, Ruská federace, IČ: 1027739121651 a to po celé rozhodné období, dále Vaba bank Inc. Varaždin, Aleja Kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko, IČ: 0675539 a to od 12. května 2014 do konce rozhodného období.

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

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 (po celé rozhodné období)
- g) Bank Morgan Stanley AG (po celé rozhodné období)

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

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

Za účelem vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) slovenských cenných papírů a jejich registraci v slovenských vypořádacích centrech investiční společnost využívá služeb společnosti J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČ: 35964693, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresným soudem Bratislava I., oddiel Po, vložka 1320/B, na kterou depozitář delegoval úschovu slovenských cenných papírů na základě smlouvy. J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky na jméno konkrétního fondu vede účet nebo více účtů cenných papírů, vyhotovuje a zasílá fondu výpisy z účtu cenných papírů, vypořádává transakce s cennými papíry na základě instrukcí investiční společnosti a depozitáře, provádí výkon práv spojených s vlastnictvím cenných papírů, a to po celé rozhodné období.

Investiční společnost reportuje pravidelně České národní bance o hodnotě kapitálové přiměřenosti ve čtvrtletních intervalech a splňuje všechny požadavky Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR). Investiční společnost jako investiční podnik s omezeným povolením k poskytování investičních služeb stanovuje kapitálové požadavky na základě článku č. 95 CRR.

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek	
Souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)	23 842
Kladné složky :	
Splacený základní kapitál v OR	20 000
Povinné rezervní fondy	4 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	-
Nerozdělený zisk z předchozích období	-
Odečitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	158
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrnná výše odečitatelných položek	-
Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odečitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	23 842

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrnná výše kapitálových požadavků	11 395
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	10 984
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	411
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	-
k ostatním nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	6 517
Kapitálová přiměřenost (v %)	16,74

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 2013, konkrétně ve výši 64 798,- Kč. Částka byla uhrazena v průběhu 1. čtvrtletí roku 2014. Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu ve výši 3 239 897,81 Kč tvoří pouze výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby, které souvisejí s daným obdobím (kalendářním rokem 2013), nikoli obdržené (přijaté) příjmy v tomto období.

V rozhodném období došlo ke změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku. Byly provedeny změny v orgánech společnosti, jak bylo popsáno v předchozí části zprávy, došlo k úplné změně stav společnosti, společnost se jako obchodní korporace podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, dále došlo ke změně způsobu jednání za společnost a to tak, že dosavadní jednání, kdy jménem společnosti byl oprávněn jednat samostatně předseda nebo místopředseda představenstva, ostatní členové představenstva byli oprávněni jednat jménem společnosti pouze společně s jiným členem představenstva bylo nahrazeno jednáním, kdy jménem společnosti jedná představenstvo, a to tak, že za představenstvo jedná navenek jménem společnosti každý člen představenstva samostatně.

Žádný z fondů nemá hlavního podpůrce.

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 osob.

Finanční situace investiční společnosti je uvedena v tabulkové části zprávy.

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 ZISIF. Představenstvo společnosti je pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve

fondů významně změni 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 společnost tohoto typu. Další zásadou pro plnění stanovených cílů je především udržení funkční a vysoce kvalifikované personální struktury společnosti.

Společnost, s ohledem na rizika spojená s její činností, zavedla a udržuje systém řízení rizik tak, aby poskytoval nezkreslený obraz o míře podstupovaných rizik. Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým je nebo může být vystavena. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání investiční společnosti, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulačního 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 rozhodného období obhospodařovala následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

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

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

Fondy v procesu likvidace

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

V lednu 2014 vzniklo pět nových fondů, J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond a J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond, které Česká národní banka zapsala do seznamu podílových fondů ke dni 16. ledna 2014.

K datu 17. února 2014 proběhla aktualizace statutu fondů kolektivního investování a klíčových informací pro investory, v rámci které byly aktualizovány údaje uvedené ve statutech fondů, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci. 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.

Na základě konzultace s potencionálními klienty fondu se investiční společnost rozhodla zrušit fond J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., k jehož vytvoření 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. Potencionální klienti, pro něž byl fond určen, se vzhledem k finálnímu znění ZISIF a nařízení vlády č. 243/2013 Sb. o investování

investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“) rozhodli, že nebudou investovat do uvedeného fondu. Z tohoto důvodu do fondu neinvestoval žádný z klientů a fond reálně nezačal emisi podílových listů. Vzhledem k tomu, že dle § 280 ZISIF musel fondový kapitál fondu kvalifikovaných investorů do 12 měsíců ode dne vzniku investičního fondu dosáhnout alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR, investiční společnost požádala Českou národní banku o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) ZISIF, konkrétně o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. K vlastnímu výmazu fondu ze seznamu podílových fondů došlo ke dni 26. března 2014 a fond k tomuto dni zanikl.

V červnu 2014 byl založen nový fond kvalifikovaných investorů J&T VENTURES I uzavřený podílový fond, fond vznikl dnem zápisu do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. b) ZISIF, provedeného ke dni 9. června 2014. Fondu byl přidělen NID 8880418417 a DIČ CZ683498008. Emisi podílových listů fondu vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008474533. Fond je zřízen na dobu určitou, a to do 30. dubna 2021. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond je zaměřený na investice do podílů v začínajících, inovativních firmách. Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům. Primárně se fond zaměřuje na investice do českých začínajících firem, jejichž produkty nebo služby mají globální potenciál. Sekundárně bude fond zvažovat investice do začínajících zahraničních firem, a to zejména v regionech střední a východní Evropy a v regionu MENA, neboť v těchto zemích se prostředí start-upů ještě stále formuje a nabízí některé velmi zajímavé investiční příležitosti.

Společnost na konci rozhodného období obhospodařovala následující investiční fondy:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů

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

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

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

Fondy v procesu likvidace

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

Po rozhodném datu došlo k následujícím událostem.

Investiční společnost v průběhu července 2014 požádala Českou národní banku o výmaz dvou podílových fondů J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond a J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond ze seznamu podílových fondů. ČNB oba uvedené podílové fondy k datu 19. července 2014 v souladu s § 506 odst. 2 písm. d) ZISIF vymazala ze seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF.

S účinností od 22. července 2014 byly v souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a příslušných prováděcích předpisů upraveny statuty a sdělení klíčových informací všech obhospodařovaných fondů. Investiční společnost v souladu s § 652 ZISIF uvedla své poměry a poměry investičních fondů, které obhospodařuje, do souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a z právního předpisu jej provádějícího dne 22. července 2014. Dále v souladu s § 653 ZISIF uvedla statut a sdělení klíčových informací obhospodařovaných investičních fondů do souladu s požadavky plynoucími ze ZISIF a z právního předpisu jej provádějícího dne 22. července 2014.

Změny u jednotlivých fondů, které byly v souvislosti se změnou jednotlivých statutů provedeny, jsou popsány dále.

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – standardní:

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
Došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti, dosavadní název J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond. Ve statutu a sdělení klíčových informací byly provedeny změny spočívající v přizpůsobení textu statutu a sdělení klíčových informací novému zákonu ZISIF a předpisům jej provádějícím. Investiční strategie fondu se nemění, je jen nově přeformulována v souladu s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „nařízení vlády“). Vzhledem k tomu, že dosavadní zmínka ve statutu fondu o benchmarku se netýká údaje o tom, zda fond v rámci své investiční strategie sleduje nebo hodlá sledovat určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark) a protože z tohoto údaje nevyplývalo, v jaké míře jej investiční fond sleduje nebo kopíruje nebo hodlá sledovat nebo kopírovat, bylo nově v souladu se zákonem a nařízením vlády uvedeno, že nekopíruje ani nehodlá kopírovat složení indexu akcií nebo dluhopisů nebo jiného indexu a ani nesleduje a nehodlá sledovat určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark). K změně statutu nebyl potřeba předchozí souhlas České národní banky, protože de ZISIF se ke změně statutu standardního fondu předchozí souhlas nevyžaduje, jde-li o změnu údaje přímo vyplývajícího ze změn týkajících se obhospodařovatele, administrátora, fondu nebo jeho depozitáře, přímo vyvolanou změnou právní úpravy, informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu, která

vyžaduje pravidelnou aktualizaci, nebo netýkající se postavení nebo zájmů podílníků fondu. Všechny provedené změny splňují tyto kritéria, neboť se jedná o změny přímo vyvolané změnou právní úpravy nebo o aktualizaci uváděných údajů, respektive se změny netýkají postavení nebo zájmů podílníků.

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální:

- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
Došlo ke změně názvu fondu, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti a o označení fondů, dosavadní název J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond. Ve statutu a sdělení klíčových informací byly provedeny změny spočívající v přizpůsobení textu statutu a sdělení klíčových informací novému zákonu ZISIF a předpisům jej provádějícím. Investiční strategie fondu se nemění, je jen nově přeformulována v souladu s nařízením vlády. Vzhledem k tomu, že dosavadní zmínka ve statutu fondu o benchmarku se netýká údaje o tom, zda fond v rámci své investiční strategie sleduje nebo hodlá sledovat určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark) a protože z tohoto údaje nevyplývalo, v jaké míře jej investiční fond sleduje nebo kopíruje nebo hodlá sledovat nebo kopírovat, bylo nově v souladu se zákonem a nařízením vlády uvedeno, že nekopíruje ani nehodlá kopírovat složení indexu akcií nebo dluhopisů nebo jiného indexu a ani nesleduje a nehodlá sledovat určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální:

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

Ve statutech a sděleních klíčových informací byly provedeny změny spočívající v přizpůsobení textu statutu a sdělení klíčových informací novému zákonu ZISIF a předpisům jej provádějícím nebo aktualizaci některých údajů. Investiční strategie fondů se nemění, je jen nově přeformulována v souladu s nařízením vlády.

Došlo ke změně názvu u následujících fondů, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti:

1. Dosavadní název J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
2. Dosavadní název J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
3. Dosavadní název J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T MONEY CZK otevřený podílový fond

4. Dosavadní název J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
5. Dosavadní název J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kvalifikovaných investorů:

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

Ve statutech a sděleních klíčových informací byly provedeny změny spočívající v přizpůsobení textu statutu a sdělení klíčových informací novému zákonu ZISIF a předpisům jej provádějícím nebo aktualizaci některých údajů. Investiční strategie fondů se zásadně nemění, je jen nově přeformulována a upravena v souladu s nařízením vlády. K mírným změnám investiční strategie došlo v případě fondů J&T HIGH YIELD CZK a J&T HIGH YIELD EUR, kde došlo k navýšení investičních limitů z 20% na 30%, a u J&T FVE a J&T REALITY.

Došlo ke změně názvu u následujících fondů, kdy byl z názvu fondu odstraněn název investiční společnosti:

1. Dosavadní název J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T FVE uzavřený podílový fond
2. Dosavadní název J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
3. Dosavadní název J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
4. Dosavadní název J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
5. Dosavadní název J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se mění na J&T REALITY otevřený podílový fond

V červenci došlo i ke zrušení fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., který byl do 25. července 2014 otevřeným podílovým fondem. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/7765/570, ke sp. zn. Sp/2010/579/571, ze dne 1. září 2010, které nabylo právní moci dne 1. září 2010. Podílové listy nebyly přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a byly převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN byl CZ0008473584 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Cílem investiční politiky fondu bylo dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu nebyl stanoven a byla možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Referenční měnou fondu bylo EUR. V průběhu července 2014 byl uskutečněn odkup

podílových listů všech zbývajících klientů fondu. Vzhledem k tomu, že po realizaci těchto odkupů nastala situace, kdy fond neměl žádné vydané podílové listy, neměl ani jednoho podílníka a neměl žádné volné prostředky na účtech. Z tohoto důvodu se dne 24. července 2014 sešlo mimořádně představenstvo společnosti a rozhodlo, že již nebude tento fond nadále nabízet a nebude vydávat žádné další podílové listy fondu, a tedy ukončí činnost tohoto fondu. Představenstvo rozhodlo v souladu s § 375 odst. a) ZISIF že se fond zrušuje s likvidací, a stanovilo jako první den likvidace a den zrušení fondu datum 26. července 2014. Investiční společnost následně odeslala České národní bance žádost o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) ZISIF, konkrétně o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. Dne 26. července 2014 je formálně zahájena likvidace fondu na základě rozhodnutí obhospodařovatele, avšak vzhledem k tomu, že hned byly splněny všechny podmínky pro zrušení fondu podle § 376 bod 1) a 2) ZISIF, je ihned po zahájení v téže okamžiku i formálně ukončena likvidace fondu. Majetek fondu byl zpeněžen ještě před posledními žádostmi o odkup, byly splněny všechny dluhy ve fondu a současně byly odkoupeny všechny podílové listy. Protože fond již neměl v okamžiku zahájení likvidace fondu žádný majetek a fond neměl již ani žádné podílníky, nedošlo ani k tomu, že by administrátor fondu vyplácel podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku. Na základě všech těchto skutečností a žádosti investiční společnosti byl fond J&T OPPORTUNITY smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., který byl speciálním fondem, byl k datu 26. července 2014 v souladu s § 506 odst. 2 písm. d) ZISIF vymazán ze seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF.

POPIS FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

ADMINISTROVANÝCH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

V PRŮBĚHU ROZHODNÉHO OBDOBÍ

Administrované investiční fondy v průběhu rozhodného období:

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - speciální

- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL)
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) - standardní

- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Vzhledem k tomu, že fondy J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond (nezahájen prodej PL), J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond a J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond do rozhodného data nezahájily činnost ani prodej podílových listů a tedy nemají žádný majetek, žádné vydané podílové listy. Z tohoto důvodu k těmto fondům nejsou uvedeny žádné údaje ani informace.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 2014

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 v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Michal Semotán.

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

Aktuální hodnota podílového listu za sledované období vzrostla o 5,65 %, a to z hodnoty 1,8245 Kč na hodnotu 1,9275 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 1,45 %, za poslední tři měsíce 5,18 %.

Majetek fondu v prvním pololetí rostl díky nadále poměrně silně zastoupenému podílu českých akcií, když v průběhu tohoto období posilovaly především akcie elektrárenského gigantu Čez, a to díky zájmu o dividendu této společnosti. Na počátku období předvedla silnou rallye i Erste bank, nicméně s dalšími měsíci se její výkon klesal a proto jsme přistoupili ke snížení váhy tohoto titulu. V průběhu prvních 6 měsíců letošního roku předvedly akciové trhy vysokou volatilitu, od výběru zisků ve Spojených státech, po dosažení opětovných maxim např. na indexu Nasdaq, to samé platilo i pro některé další trhy, včetně ruského. Zde jsme se pokusili také využít příležitost a uzavřeli jsme několik úspěšných rychlých spekulativních obchodů na ruských titulech, nebo případně na společnostech, s výraznější expozicí na Ukrajinu a Rusko (např. Raiffeisen bank). Zcela se vyplnilo naše očekávání na růst indického trhu, proto jsme realizovali profit na Reliance Industries. Růst trhů se přelil tentokrát i do rozvíjejících se trhů, kde jsme se účastnili investic např. na tureckém bankovním sektoru.

V závěru pololetí konečně ožily i komoditní tituly jako je Glencore, BHP Billiton či Boliden, které máme zastoupeny v portfoliu a sázeli jsme na oživení komodit s vidinou budoucího růstu světových ekonomik. Tato naše myšlenka se bohužel ještě neprojevuje naplno v některých průmyslových společnostech, které vnímáme jako valuačně podceněné, nicméně se domníváme, že „jejich čas“ přijde v blízkém období – mezi tyto společnosti patří např. Lanxess, či ocelářský gigant ArcelorMittal. Výrazně se pak nedařilo nadále české těžbařské společnosti NWR, kde postupně snižujeme pozici, nicméně její pokles pro nás znamenal negativní zásah do naší výkonnosti. Při spekulativních obchodech jsme museli uzavřít i některé stop loss příkazy z důvodu omezení ztráty, a to na společnostech ASML a London Mining.

Díky dobré výkonnosti amerických titulů zařazených v portfoliu jsme realizovali zisky a ponížili či úplně vyřadili z portfolia některé americké tituly, jako např. Apple, Microsoft či Facebook. Nadále držíme expozici v evropském bankovním sektoru, kde máme z periferie nakoupeny BBVA a Piraeus Bank, v domácím regionu pak Erste a Deutsche Bank. Ta díky navýšení kapitálu zatím předvedla v letošním roce poměrně bídny výkon, nicméně se domníváme, že po navýšení kapitálu by mohla mít to nejhorší za sebou.

Nejvýznamnější složkou portfolia v polovině roku 2014 jsou akcie General Electric, následované Čezem a pak ArcelorMittal, Erste bank, Deutsche bank, Romgaz a Volkswagen - souhrnný podíl těchto společností činí přes 50% aktiv fondu.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V průběhu tohoto pololetí jsme zajistili pozice v euru proti české koruně, kde jsme na ročním kontraktu euro proti české koruně prodali. V americkém dolaru zůstáváme nadále long bez jakéhokoli jistění.

Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře, činila ke konci prvního pololetí 2014 více než 10% portfolia fondu. Fond nevlastní žádné podílové listy ani směnky. Fond vlastní dluhopisy NWORLD 7,875/2021, a to v objemu 1,76% portfolia.

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 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 JTAMOP 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 riziků a riziků 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 2014

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 v průběhu celého rozhodného období byl Ing. Michal Semotán.

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

Aktuální hodnota podílového listu za sledované období vzrostla o 3,45 %, a to z hodnoty 0,8388 EUR na hodnotu 0,8677 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,90 %, za poslední tři měsíce 5,48 %

Majetek fondu v prvním pololetí rostl díky nadále poměrně silně zastoupenému podílu českých akcií, když v průběhu tohoto období posilovaly především akcie elektrárenského gigantu Čez, a to díky zájmu o dividendu této společnosti a na počátku roku 2014 předvedla silnou rallye i Erste bank. Nicméně s dalšími měsíci její výkon klesal a proto jsme přistoupili ke snížení váhy tohoto titulu. V průběhu prvních 6 měsíců letošního roku předvedly akciové trhy vysokou volatilitu, od výběru zisků ve Spojených státech, po dosažení opětovných maxim např. na indexu Nasdaq, to samé platilo i pro některé další trhy, včetně ruského. Zde jsme se pokusili také využít příležitost a uzavřeli jsme několik úspěšných rychlých spekulativních obchodů na ruských titulech, nebo případně na společnostech, s výraznější expozicí na Ukrajinu a Rusko. Zcela se vyplnilo naše očekávání na růst indického trhu, proto jsme realizovali profit na Reliance Industries. Růst trhů se přelil tentokrát i do rozvíjejících se trhů, zde jsme se ziskem uzavřeli pozici na Taiwan Semiconductor.

Ve druhé půlce pololetí dorazily ve velkém objemu žádosti o odkup podílových listů fondu, a proto jsme museli rozprodat postupně celé portfolio fondu.

Z tohoto důvodu činila 100% hodnoty portfolia fondu k 30.6.2014 hotovostní pozice, z drtivé většiny v měně EUR. V průběhu tohoto pololetí jsme přestali zajišťovat pozice v české koruně proti EURu, a většinu volné měny jsme překonvertovali do EUR.

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

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

Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, a to po celé rozhodné období.

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

V průběhu července 2014 byl uskutečněn odkup podílových listů všech zbývajících klientů fondu. Vzhledem k tomu, že po realizaci těchto odkupů nastala situace, kdy fond

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

neměl žádné vydané podílové listy, neměl ani jednoho podílníka a neměl žádné volné prostředky na účtech. Z tohoto důvodu se dne 24. července 2014 sešlo mimořádně představenstvo společnosti a rozhodlo, že již nebude tento fond nadále nabízet a nebude vydávat žádné další podílové listy fondu, a tedy ukončí činnost tohoto fondu. Představenstvo rozhodlo v souladu s § 375 odst. a) ZISIF že se fond zrušuje s likvidací, a stanovilo jako první den likvidace a den zrušení fondu datum 26. července 2014. Investiční společnost následně odeslala České národní bance žádost o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) ZISIF, konkrétně o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. Dne 26. července 2014 je formálně zahájena likvidace fondu na základě rozhodnutí obhospodařovatele, avšak vzhledem k tomu, že hned byly splněny všechny podmínky pro zrušení fondu podle § 376 bod 1) a 2) ZISIF, je ihned po zahájení v témže okamžiku i formálně ukončena likvidace fondu. Majetek fondu byl zpeněžen ještě před posledními žádostmi o odkup, byly splněny všechny dluhy ve fondu a současně byly odkoupeny všechny podílové listy. Protože fond již neměl v okamžiku zahájení likvidace fondu žádný majetek a fond neměl již ani žádné podílníky, nedošlo ani k tomu, že by administrátor fondu vyplácel podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku. Na základě všech těchto skutečností a žádosti investiční společnosti byl fond J&T OPPORTUNITY smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., který byl speciálním fondem, byl k datu 26. července 2014 v souladu s § 506 odst. 2 písm. d) ZISIF vymazán ze seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 2014

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 v průběhu celého rozhodného období byl 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 na vývoji kapitálového trhu.

Aktuální hodnota podílového listu za sledované období vzrostla o 6,62 %, a to z hodnoty 0,7250 Kč na hodnotu 0,7730 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 1,43 %, za poslední tři měsíce 4,30 %.

Komodity začaly rok 2014 poklesem hlavně díky ropě a technickým kovům. Ztrácely i zemědělské plodiny zejména pak pšenice ovšem s výjimkou kukuřice, která naopak lehce posílila. Vzácné kovy tentokrát posílily díky zlatu a platině poté, co jim pomohl výprodej na akciových trzích. Začátkem roku jsme otevřeli menší pozici v ETF na kakao. Tato plodina je jednou z mála komodit, u které aktuálně převažuje deficit v nabídce relativně k poptávce. Kakao je společně s dalšími „soft“ komoditami jako je cukr nebo káva velmi náchylné na zprávy o počasí a jeho vlivu na příští úrodu, a jeho cena je proto velmi volatilní. Do akciové části portfolia jsme zařadili ruského těžaře a distributora plynu Gazprom, kterému aktuálně prospívá růst cen zemního plynu.

Komodity v únoru zažily svůj nejlepší měsíc od léta 2012. Posilovaly prakticky všechny komoditní sektory. Nejvíce vzrostly ceny zemědělských plodin zejména pak sója, Vzácné kovy především stříbro a zlato posílily díky rostoucí fyzické poptávce i napětí na Ukrajině. V únoru jsme realizovali menší zisk na akciích italské ropné společnosti Eni, u které spatřujeme omezený růstový potenciál navzdory vysoké dividendě. Realizovali jsme zisk rovněž u ETF na zemědělské komodity. Do akciové části portfolia jsme nově zařadili americkou rafinérskou společnost Valero Energy Corp, která navzdory cenovému nárůstu nabízí stále atraktivní ocenění.

V březnu jsme realizovali zisk na části pozice v ETF na paladium po nárůstech v souvislosti s Ukrajinsko-Ruskou krizí. Do portfolia fondu jsme nově zařadili akcie výrobce dusíkatých hnojiv CF Industries kvůli zajímavému ocenění. Dokoupili jsme rovněž akcie těžařů BHP Billiton a Glencore Xstrata po poklesu jejich cen. Snížili jsme zastoupení instrumentů s absolutním výnosem na 10,5% prodejem části pozice ve fondu DB Platinum.Systematic Alpha. V dubnu jsme realizovali zisk na části pozice v ETF na zinek a ve fondu na evropské utility. Uprodali jsme část podílu ve společnosti Total SA. Do portfolia fondu jsme opět zařadili akcie BG Group po poklesu jeho ceny a navýšili pozici ve společnosti CF Industries. Dokoupili jsme rovněž ETF na kontrakt kakaa.

V květnu jsme do portfolia zařadili ETF na diverzifikovaný komoditní index DJ UBS All Commodities. Realizovali jsme zisk v ETF na zinek a ve fondu na americké utility. Prodali jsme zbývající část pozice ve společnosti Total SA. Naopak jsme navýšili pozici v ropné společnosti Noble Crop. Celkový podíl akciových investic jsme snížili těsně pod 24%. V květnu jsme do portfolia zařadili ETF na diverzifikovaný komoditní index DJ UBS All Commodities. Realizovali jsme zisk v ETF na zinek a ve fondu na americké utility. Prodali jsme zbývající část pozice ve společnosti Total SA. Naopak jsme navýšili pozici v

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

ropné společnosti Noble Crop. Celkový podíl akciových investic jsme snížili těsně pod 24%.

V červnu jsme realizovali zisk na akciích ČEZu ještě před valnou hromadou, která schválila dividendu ve výši 40 Kč. V reakci na napětí v Iráku a rostoucí ceny ropy jsme navýšili v pozici v ETF na index ISHARES S&P GSCI COMMODITY s vyšším podílem energetických komodit. Dokoupili jsme akcie BG Group. Jako případné zajištění pro další pokles cen obilovin jsme koupili ETF na Short Grains DJ UBS. Celkový podíl akciových investic činil k 30.6 2014 22% portfolia. Zastoupení instrumentů s absolutním výnosem zůstalo ke konci června 2014 na 10 procentech.

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.

Fond je fondem fondů, syntetický TER za uplynulé období činí 2,79%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 770000000974). 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 2014

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 Zábojník.

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

Aktuální hodnota podílového listu za sledované období vzrostla o 1,59%, a to z hodnoty 6,5166 Kč na hodnotu 6,6204 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,36 %, za poslední tři měsíce 0,50 %.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2014 byly i nadále drženy pozice v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG 6% 21/06/2016 a souhrnný podíl těchto cenných papírů činí 79,96% aktiv fondu. V průběhu ledna bylo obnoveno zajištění cizoměnové pozice fondu, v následujícím měsíci byly nakoupeny dluhopisy TMR 4,5% 17/12/2018. Byl obnoven zajišťovací FWD prodej akcií STARLAND. V březnu proběhly nákupy dluhopisů CPI BYTY 5,8% 7/5/2021, CEETA 6,50% 20/06/2016 a Dairewa 5,40% 17/9/2015. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice.

Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně poklesla z 1,63% na 0,49%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 1,32% na 0,47%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 0,31% na 0,01%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 85,37% na 97,55%. Podíl akcií mírně vzrostl z 53,80% na 54,20%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 6,15% na 6,72%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně poklesl z 47,65% na 47,48%. Majetek v podílových listech, zahraničních a denominovaných v cizí měně, mírně vzrostl z 1,48% na 1,48%. Podíl dluhopisů vzrostl z 30,09% na 41,86%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů vzrostl z 20,44% na 23,69%. Stejně tak i podíl v zahraničních dluhopisech vzrostl z 9,65% na 18,17%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 24,96% na 17,95%.

V průběhu druhého čtvrtletí roku 2014 byly nakoupeny dluhopisy JTFG 6,4% 06/02/2015 a CPI BYTY 5,8% 7/5/2021 a byla prodána část pozice v dluhopisech JTFG 6% 21/06/2016. Dále byly odprodány dluhopisy CEETA 6,50% 20/06/2016 a následně nakoupeny dluhopisy CPI BYTY 4,8% 7/5/2019. Byl obnoven zajišťovací FWD prodej akcií STARLAND. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Na konci druhého čtvrtletí roku 2014 byly tedy drženy významné pozice v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG 6% 21/06/2016 a souhrnný podíl těchto cenných papírů činí 78,81% aktiv fondu.

Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostla z 0,49% na 0,57%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 0,47% na 0,14%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně vzrostly z 0,01% na 0,43%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech mírně poklesl z 97,55% na 97,13%. Podíl akcií mírně vzrostl z 54,20% na 54,35%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 6,72% na 6,78%. Stejně tak i podíl v

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

zahraničních akciích mírně vzrostl z 47,48% na 47,57%. Podíl podílových listů, zahraničních a denominovaných v cizí měně, mírně vzrostl z 1,48% na 1,51%. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 41,86% na 41,26%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů vzrostl z 23,69% na 29,36%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech poklesl z 18,17% na 11,91%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 17,95% na 23,15%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem."

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 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 riziků a riziků 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 2014

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 na vývoji kapitálového trhu a je poměrně stabilní.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za posledních šest měsíců vzrostla o 3,00% a to z hodnoty 1,1321 Kč na hodnotu 1,1661 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,65% a za poslední tři měsíce 2,31%.

V lednu jsme do portfolia nakoupili čtyřleté dluhopisy firmy Cirsa, která provozuje herní automaty a kasina ve Španělsku, Itálii a Jižní Americe. Vyměnili jsme variabilní dluhopis CPI splatný 2019 za atraktivnější obligaci stejného emitenta splatnou v roce 2016. Další volnou hotovost jsme umístili do navýšení podílu v dluhopisech BigBoard, CEETA a Joj Media House. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia fondu je na konci měsíce 1,74. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,81%.

V únoru jsme koupili čtyřleté dluhopisy ruského výrobce trubek pro plynovody a ropovody TMK. Hlavním trhem pro TMK je Rusko, kde jsou zákazníci největší ropné a plynárenské společnosti. Třetinu produkce dodává firma na americký kontinent. Na primárním trhu jsme se účastnili emisí společností CE Energy a Dairewa. Z portfolia jsme odprodali dluhopisy MHP, NWR 2018 a města Bukurešť. Modifikovaná durace portfolia fondu je na konci měsíce 1,79. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,33%.

V březnu jsme realizovali zisk na dluhopisech švédské kabelové televize Com Hem. Investovali jsme do šestiletého dluhopisu jihoevropského producenta papíru Lecta a v rámci primární emise do bondu Dairewa. Po poklesu cen na ruském trhu jsme navýšili investici v TMK splatném 2018 a nově jsme zařadili do portfolia v Rusku sídlící nadnárodní telekomunikační firmu Vimpelcom. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia fondu je na konci měsíce 1,89. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,68%.

Během dubna jsme snížili podíl v emisích CE Energy, Mriya a TMK. Zcela jsme odprodali a zrealizovali zisk na dluhopisech maďarské petrochemické firmy MOL. Dluhopisy JOJ Media House jsme nahradili delšími dluhopisy stejného emitenta. Navýšili jsme podíl v bondech Big Board a JTFG. Zcela novou emisí v portfoliu je Nostrum Oil, nezávislý v Holandsku sídlící a v Kazachstánu působící těžař ropy a plynu. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,67. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,51%.

V květnu jsme místo splacené emise Dairewa nakoupili zajištěné dluhopisy stejného emitenta splatné v roce 2015. Mírně jsme navýšili podíl v emisích CPI Var 2019 a ESIN 7,5% 2019. Novou emisí v portfoliu je osmiletý dolarový Gazprom Neft, dceřinná společnost ruského státního koncernu Gazprom která se na rozdíl od mateřské firmy soustřeďuje na těžbu ropy. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,73. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,25%.

V červnu byl splacen dluhopis Dairewa a směnka EP Industries. Realizovali jsme částečně profit na dluhopisech BigBoard Praha 2017. Koupili jsme dluhopisy CEETA splatný 2017, Dairewa 2015 a novou směnku EP Industries splatnou v lednu 2016.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,85. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,23%.

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 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 JTBNDU 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 riziků a riziků 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 2014

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 na vývoji kapitálového trhu a je poměrně stabilní.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za posledních šest měsíců vzrostla o 2,79% a to z hodnoty 1,1321 EUR na hodnotu 1,1637 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,47% a za poslední tři měsíce 1,97%.

Volnou hotovost ve fondu jsme během ledna umístili do navýšení podílu v dluhopisech CEETA, což je firma vlastníci komerční nemovitosti v Praze a Bratislavě. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia fondu je na konci měsíce 1,68. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,45%.

V únoru jsme do portfolia nakoupili čtyřleté dluhopisy firmy Cirs, která provozuje herní automaty a kasina ve Španělsku, Itálii a Jižní Americe. Vyměnili jsme variabilní dluhopis CPI splatný 2019 za atraktivnější obligaci stejného emitenta splatnou v roce 2016. Z portfolia jsme odprodali dluhopisy NWR 2018. Modifikovaná durace portfolia fondu je na konci měsíce 1,84. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,06%.

V březnu jsme realizovali zisk na dluhopisech švédské kabelové televize Com Hem a naopak jsme navýšili pozici v dluhopisech středoevropského realitního holdingu CEETA. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia fondu je na konci měsíce 1,75. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,14%.

V dubnu jsme navýšili podíl v dluhopisech provozovatele venkovní reklamy Big Board Praha. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,76. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,35%.

V květnu jsme mírně navýšili podíl v emisi ESIN 7,5% splatné 2019. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,62. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,98%.

V červnu byl splacen dluhopis Dairewa 2015. Za volné prostředky jsme koupili dluhopisy CEETA VAR splatný 2017 a Dairewa 2015. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,68. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,01%.

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.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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 2014

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 riziků a riziků souvisejících s tokem

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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.

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

Aktuální hodnota fondu na podílový list za posledních šest měsíců vzrostla o 2,840% a to z hodnoty 1,0673 Kč na hodnotu 1,0976 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,36% a za poslední tři měsíce 1,59%.

V portfoliu jsme v lednu nahradili dluhopis JTFG splatný v roce 2014 výnosově atraktivnějším bondem téhož emitenta splatným 2015. Nové prostředky, které byly do fondu investovány, jsme umístili do emisí společností CPI, CEETA, ABS Jets, JOJ, BigBoard, Tinkoff Credit Systems, Dairewa a ESIN. Nakoupili jsme také směnku holdingu EP Industries. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 0,94. Výnos do splatnosti portfolia je 5,89%.

Během února jsme zařadili do portfolia novou emisi společnosti Dairewa, která je zajištěna portfoliem spotřebitelských půjček spol. Profikredit. Dále jsme investovali do zajištěných čtyřletých dluhopisů provozovatele horských středisek TMR. Dokupovali jsme také emise firem CPI, CEETA, Tinkoff a EP Industries. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,14. Výnos do splatnosti portfolia je 5,89%.

V březnu jsme po poklesu ceny dokupovali zajištěný dluhopis realitního holdingu CPI splatný 2019 a zúčastnili jsme se také primární emise Dairewa 5,4% 2015. Nové prostředky jsme umísťovali do již vlastněných emisí firem CEETA, Big Board a JTFG. Byl splacen dluhopis Home Credit a směnka EP Industry. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,15. Výnos do splatnosti portfolia je 6,04%.

V dubnu jsme nové prostředky získané do fondu investovali do navýšení emisí firem CPI, TMR, CEETA, Big Board a JTFG. Nakoupili jsme také směnku průmyslového holdingu EP Industry a podřízený dluhopis holandské pojišťovny Achmea. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,2. Výnos do splatnosti portfolia je 6,16%.

V květnu jsme nové prostředky získané do fondu investovali do navýšení emisí CPI 6,05% splatné 2016, CEETA VAR splatné 2017, CEETA 6,5% splatné 2016 a krátkodobé emise JTFG 6,4% 2014. Maturovala emise Dairewa 6% 2014. Koupili jsme také novou směnku holdingu EP Industry. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,13. Výnos do splatnosti portfolia je 5,80%.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

V červnu byl splacen dluhopis Dairewa 2014. Nové prostředky získané do fondu investovali do navýšení emisí CPI 6,05% splatné 2016, CEETA VAR splatné 2017, Esin Group 7,5% splatné 2019 a TMR 4,5% splatné 2018. Vyměnili jsme dluhopisy J&T Finance splatné 2016 za dluhopisy stejného emitenta splatné v únoru 2015. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,15. Výnos do splatnosti portfolia je 5,85%.

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 2014

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 riziků a riziků 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 2014

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 posledních šest měsíců vzrostla o 3,05%, a to z hodnoty 1,3162 Kč na hodnotu 1,3564 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,48%, za poslední tři měsíce 1,96%.

V lednu jsme snížili pozici v krátkodobých státních dluhopisech, ve fondu konvertibilních dluhopisů a prodali jsme také dluhopis turecké Isbank. Oproti tomu jsme investovali do nově vydaných emisí irského státního bondu a obligace s proměnlivým úročením Erste bank. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,64. Výnos do splatnosti portfolia je 2,75%. Kromě malé části dolarové pozice zajišťujeme měnové riziko v EUR a USD. Pozice v polských a rumunských dluhopisech v lokálních měnách ponecháváme nezajištěné.

V únoru jsme realizovali zisk na ročním státním dluhopisu Slovinska a získané prostředky jsme investovali do čtyřletých dluhopisů společnosti EP Energy. EP Energy je vertikálně integrovaná energetická společnost působící kromě ČR i v Německu a na Slovensku. Navýšili jsme investice do fondu konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,89. Výnos do splatnosti portfolia je 2,95%. Zajišťujeme měnové riziko kromě pozic v PLN a RON.

V březnu jsme realizovali zisk na investicích do konvertibilních dluhopisů a části pozice v bondu společnosti ABS Jets. Snížili jsme duraci portfolia prodejem sedmiletého českého státního dluhopisu. Volné prostředky jsme investovali do nové zajištěné emise firmy Dairewa. Po poklesu cen ruských dluhopisů jsme nakoupili tříletý bond státní ropné firmy Lukoil. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,58. Výnos do splatnosti portfolia je 2,78%.

V dubnu jsme v primární emisi investovali do sedmiletého slovinského státního dluhopisu a na sekundárním trhu jsme koupili dluhopis Evropské investiční banky emitovaný v turecké liře. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,76. Výnos do splatnosti portfolia je 2,9%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a USD. Naopak investice v polském zlotém, rumunském leu a turecké liře v celkové váze cca 9% ponecháváme nezajištěné.

V květnu jsme realizovali zisk na části pozice ve fondu tzv. CAT bondů a nahradili jsme splacený dluhopis Dairewa zajištěnými dluhopisy stejného emitenta splatnými v roce 2015. Modifikovaná durace portfolia stagnovala na 2,72. Výnos do splatnosti portfolia je 2,8%. Zajišťujeme měnové riziko v EUR a USD. Naopak investice v polském zlotém, rumunském leu a turecké liře v celkové váze cca 9% ponecháváme nezajištěné.

V červnu došlo k další realizaci profitu na investici fondu tzv. CAT bondů. Vzhledem k vysokým cenám na trzích držíme nyní ve fondu zvýšený podíl hotovosti.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,64. Výnos do splatnosti portfolia je 2,48%. Investice v polském zlotém, rumunském leu a turecké liře v celkové váze cca 9% ponecháváme nezajištěné.

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.

Administrované 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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014
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.

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 Natixis Private Banking Luxembourg SA, avšak tyto prostředky byly na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení blokovány a nebylo možné s nimi nakládat (viz níže). Vzhledem k jejich blokaci investiční společnost v roce 2007 vytvořila opravnou položku k zůstatkům na běžných účtech u Natixis 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 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 Natixis Private Banking Luxembourg SA, avšak tyto prostředky byly na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení blokovány a nebylo možné s nimi nakládat. Ale bez uvolnění a převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře nebyla investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Obhospodařované fondy v procesu likvidace

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 byla dlouhodobě nedostupná. V minulých měsících proběhly jednání s Českou národní bankou a příslušným soudem o možnosti uvolnění blokováných 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 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. Prostředky byly již na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení sice odblokovány, ale stále s nimi není možné nakládat, protože Natixis Private Banking Luxembourg SA ještě nezačala s investiční společností jednat o převodu, a to i přes výzvy investiční společnosti k převodu těchto prostředků. A bez převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

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 2014

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	1 302 322	8 595 748,00 Kč	36 841	240 646,08 Kč	191 402 726	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	17 178 182	33 184 250,50 Kč	1 725 252	3 242 801,95 Kč	82 987 283	- Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	1 010 498	865 945,10 €	5 607	4 906,13 €	1 502 092	- €
J&T KOMODITNÍ OPF	1 937 848	1 439 798,20 Kč	4 871 672	3 665 752,82 Kč	79 878 637	- Kč
J&T BOND CZK OPF	58 370 879	66 834 062,20 Kč	106 094 059	121 255 133,82 Kč	365 286 590	- Kč
J&T BOND EUR OPF	173 511	198 337,50 €	165 695	189 409,78 €	2 462 157	- €
J&T MONEY CZK OPF	36 726 974	39 998 103,60 Kč	488 119 316	529 577 422,18 Kč	748 627 085	- Kč
J&T FLEXIBILNÍ OPF	25 986 372	34 614 733,10 Kč	25 694 977	34 327 106,83 Kč	172 193 938	- Kč
J&T LIFE 2020 OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T LIFE 2025 OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T LIFE 2030 OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T LIFE 2035 OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T LIFE 2040 OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	96 998 654	115 457 417,40 Kč	213 058 639	253 462 138,94 Kč	1 095 777 604	- Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	487 392	582 317,60 €	342 220	411 091,34 €	5 551 231	- €
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	7 801 833	7 999 999,56 Kč	46 658 833	- Kč
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T VENTURES I UPF	-	- 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	30.6.2014		31.12.2013		30.6.2013		30.6.2012	
Název fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vlastní kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vlastní kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vlastní kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vlastní kapitál fondu na PL v měně fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 266 120 238,76 Kč	6,6149 Kč	1 260 229 409,70 Kč	6,5409 Kč	1 215 269 325,04 Kč	6,2893 Kč	1 222 421 307,53 Kč	6,2900 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	159 551 421,62 Kč	1,9226 Kč	184 627 730,56 Kč	1,8755 Kč	147 835 298,13 Kč	1,4792 Kč	232 878 903,76 Kč	1,6318 Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	1 292 900,35 €	0,8607 €	2 193 632,86 €	0,8750 €	1 897 221,67 €	0,7273 €	2 172 924,33 €	0,8330 €
J&T KOMODITNÍ OPF	61 651 287,89 Kč	0,7718 Kč	55 784 712,56 Kč	0,7249 Kč	50 172 314,43 Kč	0,7218 Kč	60 630 310,45 Kč	0,8027 Kč
J&T BOND CZK OPF	425 984 172,79 Kč	1,1661 Kč	359 525 053,11 Kč	1,1321 Kč	288 613 989,91 Kč	1,0892 Kč	96 308 827,68 Kč	1,0367 Kč
J&T BOND EUR OPF	2 865 366,57 €	1,1637 €	2 796 263,37 €	1,1321 €	3 329 144,51 €	1,0893 €	2 648 690,85 €	1,0362 €
J&T MONEY CZK OPF	821 743 555,84 Kč	1,0976 Kč	317 266 335,94 Kč	1,0673 Kč	56 311 331,55 Kč	1,0413 Kč	N/A	N/A
J&T FLEXIBILNÍ OPF	233 571 653,13 Kč	1,3564 Kč	227 029 919,44 Kč	1,3162 Kč	257 866 663,52 Kč	1,2848 Kč	273 466 045,06 Kč	1,2242 Kč
J&T LIFE 2020	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2025	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2030	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2035	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T LIFE 2040	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD CZK OPF	1 324 124 788,91 Kč	1,2083 Kč	1 151 769 363,08 Kč	1,1756 Kč	446 165 705,16 Kč	1,1489 Kč	421 544 634,57 Kč	1,0880 Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	6 745 184,96 €	1,2150 €	6 756 485,67 €	1,1860 €	6 968 429,46 €	1,1547 €	7 215 954,90 €	1,0927 €
J&T FVE UPF	N/A	N/A	905 989 750,62 Kč	1,1902 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	N/A	N/A	233 059 074,39 Kč	101 330,0323 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T REALITY OPF	48 463 810,15 €	1,0386 €	39 405 996,06 €	1,0141 €	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	N/A	N/A
J&T VENTURES I UPF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EUROCOM OPF	5 376 227,77 Kč	0,1134 Kč	5 441 759,98 Kč	0,1148 Kč	5 510 482,94 Kč	0,1163 Kč	5 637 586,09 Kč	0,1189 Kč

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 fondového 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 fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T BOND EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T LIFE 2020	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T LIFE 2025	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T LIFE 2030	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T LIFE 2035	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T LIFE 2040	1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového 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 fondového 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 fondového 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 fondového 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 fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T VENTURES I UPF	maximálně 3 267 000 Kč ročně	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
EUROCOM OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty fondového 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 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	153 573
Pokladní hotovost	2	1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	20 144
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	20 144
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	727
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	727
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	2 605
Akcie	13	-
Podílové listy	14	2 605
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	158
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	158
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	129 693
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	245

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva**

		stav k 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	153 573
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	96 072
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	1 146
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	1 146
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	-
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	85
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	85
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	32 270

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	29
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	29
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	58 548
Náklady na poplatky a provize	9	(6 031)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	588
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	(1)
Správní náklady (Σ)	13	(15 398)
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	(9 308)
Mzdy a platy pracovníků	15	(6 919)
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	(2 304)
Ostatní sociální náklady	17	(85)
Ostatní správní náklady	18	(6 090)
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	(134)
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	(134)
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	2 177
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	39 778
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	(7 508)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	32 270

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	161 014
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	19 996
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	19 996
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	35
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	35
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	2 829
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	2 829
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	138 154
Akcie	13	138 154
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 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	161 014
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	1 463
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	(103 995)
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	82 987
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	175 694
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 865

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 109
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 100
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	9
Náklady na úroky a podobné náklady	4	(4)
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 240
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 240
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	(1 854)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 623
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	5 114
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	(249)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 865

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2014

(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							136 204	137 402		7 102	
2	General Electric Co	US3696041033	US	128	166	188	15 600	15 847	30 000	36	0,00
3	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	12 151	12 100	20 000	2 000	0,00
4	ArcelorMittal	LU0323134006	LU	128	166	188	13 013	11 891	40 000	1 098	0,00
5	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	DE	128	166	188	11 417	9 998	14 167	389	0,00
6	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	128	166	188	6 616	6 419	10 000	10	0,00
7	BBVA	ES0113211835	ES	128	166	188	7 388	8 944	35 000	345	0,00
8	Romgaz	ROSGNACNOR3	RO	128	166	188	7 855	8 693	40 000	251	0,01
9	VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	DE	128	166	188	8 523	8 424	1 600	44	0,00
10	BHP Billiton Ltd	US0886061086	AU	128	166	188	8 019	8 255	6 000	121	0,00
11	Lanxess AG	DE0005470405	DE	128	166	188	8 673	8 119	6 000	165	0,01
12	FACC AG	AT00000FACC2	AT	128	166	188	9 963	9 959	38 235	1 050	0,08
13	Peugeot SA	FR0000121501	FR	128	166	188	5 201	5 926	20 000	549	0,00
14	GLENORE INTERNATIONAL PLC	JE00B4T3BW64	CH	128	166	188	4 763	5 576	50 000	17	0,00
15	PRAEUS BANK	GRS014003008	GR	128	166	188	4 897	4 447	100 000	824	0,00
16	Facebook Inc	US30303M1027	US	128	166	188	3 585	4 058	3 000	60	0,00
17	MICROSOFT CORP.	US5949181045	US	128	166	188	3 107	3 353	4 000	80	0,00
18	Boliden AB	SE000869646	SE	128	166	188	2 964	2 901	10 000	63	0,00
19	Global Eagle Entertainment Inc	US37951D1028	US	128	166	188	2 469	2 492	10 000	-	-

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

stav ke dni 30.06.2014

(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							2 604	2 829		13 725	
2	New World Resources 7,875% 15/1/21	XS0877986231	NL	128	166	188	2 604	2 829	500	13 725	0,06

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

stav ke dni 30.06.2014

(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						- 137	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 137	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 30.06.2014
(údaje v tis. Kč)**

Skladba majetku v portfoliu FKI**Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	140 983
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	(137)
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	19 996
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	35 524
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	35 524
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	35 524
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 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	35 524
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	19
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	19
Ostatní pasiva	8	15
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	4 446
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	41 233
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	(9 091)
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	(1 098)

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	325
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	323
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	44
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	44
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	(172)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	(1 277)
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	(10)
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	(10)
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	(1 090)
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	(8)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	(1 098)

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 30.06.2014
(údaje v tis. Kč)**

Skladba majetku v portfoliu FKI**Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	-
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	-
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	35 524
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	62 918
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	3 298
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	3 298
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	26
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	26
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	55 305
Akcie	13	13 036
Podílové listy	14	42 269
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	4 289
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 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	62 918
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	1 267
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	(2 789)
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	79 878
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	(19 079)
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	3 641

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 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	150
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	150
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	(676)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 193
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	3 668
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	(27)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	3 641

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2014

(údaje v tis. Kč)

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

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							52 654	54 209		7 565	
2	Johnson Matthey Plc	GB00B70FPS60	GB	128	166	188	956	1 487	1 400	5 024	0,00
3	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	1 446	1 287	500	10	0,00
4	Eagle Materials Inc	US26969P1084	US	128	166	188	794	1 137	600	-	-
5	BG Group	GB0008762899	GB	128	166	188	994	1 100	2 600	891	0,00
6	CF Industries Holdings Inc	US1252691001	US	128	166	188	989	967	200	-	-
7	NOBLE CORP	GB00BFG3KF26	GB	128	166	188	980	944	1 400	-	-
8	UMICORE	BE0003884047	BE	128	166	188	964	931	1 000	27	0,00
9	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	813	908	1 500	150	0,00
10	Valero Energy Corp	US91913Y1001	US	128	166	188	820	856	850	-	-
11	BHP Billiton	GB0000566504	GB	128	166	188	849	841	1 300	22	0,00
12	National Oilwell Varco Inc	US6370711011	US	128	166	188	796	795	480	-	-
13	Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA73755L1076	CA	128	166	188	746	687	900	18	0,00
14	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	9 532	9 012	11 500	316	0,07
15	DB Commodity Index (F)	US73935S1050	US	136	172	190	8 432	8 548	16 000	322	0,01
16	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	6 133	6 126	10 500	288	0,04
17	iShares S&P GSCI Commodity (F)	US46428R1077	US	136	170	190	4 905	5 182	7 600	153	0,02
18	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	4 045	4 549	1 900	38	0,00
19	GS CONNECT S&P GSCI ENH COMM ETN (F)	US38144L8524	US	136	170	190	2 188	2 335	2 341	47	0,04
20	PARVEST COMMODITIES ARBITR-I (F)	LU0360653207	LU	136	170	190	2 042	1 868	1 000	20	0,00
21	ETFS All Commodities DJ-UBSCISM (F)	GB00B15KY989	JE	136	170	190	1 820	1 823	6 500	131	0,02
22	DB Base Metals (F)	US73936B7055	US	136	170	190	1 033	1 092	3 200	64	0,02
23	LYXOR ETF DJ OIL GAS (F)	FR0010344960	FR	136	170	190	709	911	800	22	0,01
24	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilite	FR0010344853	FR	136	170	190	668	823	800	22	0,02

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

stav ke dni 30.06.2014

(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						- 60	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 60	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

**J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 30.06.2014
(údaje v tis. Kč)**

Skladba majetku v portfoliu FKI**Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	13 036
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	42 269
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	(60)
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	3 298
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 271 453
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 238
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 238
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	524 660
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	524 660
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	710 343
Akcie	13	691 084
Podílové listy	14	19 259
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	29 212
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 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 271 453
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	5 333
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	916 962
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	191 403
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	143 509
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	14 246

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	18 017
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	18 006
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	-
Náklady na poplatky a provize	9	(13 945)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	10 924
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	14 996
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	(750)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	14 246

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2014

(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							637 729	710 343		707 567	
2	STARLAND	SK1120005113	SK	128	166	188	278 424	253 926	88 100	241 835	5,87
3	BHP	SK1120005105	SK	128	166	188	185 951	245 599	728 000	199 836	2,08
4	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	68 900	105 317	189 000	171 206	2,82
5	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	86 242	78 402 000	78 402	7,36
6	NAS DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. (F)	8880165047	SK	136	170	190	16 433	19 259	5 933 602	16 288	1,58

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

stav ke dni 30.06.2014

(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							495 671	519 679		506 753	
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	128	166	188	187 646	211 228	14 580	200 111	5,61
3	CPi BYTY 5,8% 7/5/2021	CZ0003510703	CZ	128	166	188	99 351	99 770	100 000	100 000	3,33
4	JTFG 6,4% 06/02/2015	SK4120008335	NL	128	166	188	67 741	67 566	24	65 880	2,40
5	CZPi 6,05% 29/3/2016	CZ0003510646	CZ	128	166	188	57 001	57 302	5 700	57 000	0,36
6	TMR 4,5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	55 060	54 715	2 000	54 900	1,11
7	Dairew a 5,40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	128	166	188	15 001	15 142	5	15 000	2,94
8	CEETA 6,50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	13 871	13 956	505	13 862	0,74

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

stav ke dni 30.06.2014

(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						27 207	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 204	0
3	2	FWD PRODEJ	PRVÁ PENZUNÁ SS PB	31621317	003	27 411	1

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ**SPOLEČNOST, a.s****stav ke dni 30.06.2014****(údaje v tis. Kč)****Skladba majetku v portfoliu FKI****Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 215 744
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	19 259
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	26 165
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	7 238
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	429 075
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 798
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 798
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	420 752
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	420 752
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	525
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 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	429 075
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	3 091
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	27 960
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	365 286
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	20 700
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	12 038

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	12 763
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	12 755
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	8
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	(2 420)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2 328
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	-
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	-
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	12 671
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	(633)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	12 038

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2014

(údaje v tis. Kč)

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

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FK1

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							398 821	417 454		403 627	
2	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	41 088	43 305	41 000 000	41 000	3,50
3	CZPI 6,05% 29/3/2016	CZ0003510646	CZ	128	166	188	30 411	30 662	3 050	30 500	0,19
4	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	26 949	29 497	1 060	29 097	1,93
5	CEETA 6,50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	27 147	28 466	1 030	28 274	1,51
6	JTFG 6,4% 06/02/2015	SK4120008335	NL	128	166	188	24 476	25 338	9	24 705	0,90
7	JOJ Media House JOJHOU 6,3% 15/8/20	SK4120009382	SK	128	166	188	20 096	20 178	700	19 215	0,88
8	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	128	166	188	15 255	15 694	5	15 000	3,33
9	JTFG 6% 21/06/2016	SK4120009242	SK	128	166	188	13 725	13 883	500	13 725	0,45
10	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	13 633	13 859	13 100 000	13 100	0,08
11	Dairew a 5,40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	128	166	188	12 022	12 113	4	12 000	2,35
12	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	10 965	10 893	400	10 980	0,59
13	CRSA 8,75% 15/5/2018	XS0506591519	LU	128	166	188	10 133	10 096	350	9 608	0,04
14	Dairew a 5,8% 25/05/2015	CZ0000000385	CY	128	166	188	9 001	9 141	3	9 000	1,76
15	LECTA 8,875% 15/05/2019	XS0780068036	LU	128	166	188	8 126	8 838	300	8 235	0,05
16	Nostrum Oil 7,125% 13/11/2019	USN97716AA72	KZ	128	166	188	8 321	8 803	400	8 040	0,07
17	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	128	166	188	7 106	8 792	300	8 235	0,00
18	AKBHC 10,75% 18/09/2015	XS0830191234	IE	128	166	188	8 341	8 662	400	8 040	0,09
19	TRUBRU 7,75% 27/1/2018	XS0585211591	LU	128	166	188	8 322	8 653	400	8 040	0,04
20	HRVATSKA ELECTROPRIVREDA 6% 11/09/2	XS0853036860	HR	128	166	188	8 097	8 622	400	8 040	0,07
21	Gazprom Neft SIBNEF 4,375% 19/9/202	XS0830192711	LU	128	166	188	8 283	8 561	450	9 045	0,01
22	Vimpelcom 5,2% 13/2/2019	XS0889401054	NL	128	166	188	7 496	8 238	400	8 040	0,01
23	HCFBRU 9,375% 24/04/2020	XS0846652666	LU	128	166	188	7 844	7 786	400	8 040	0,06
24	Ardagh Packaging Finance 9,25% 15/1	XS0547019777	IE	128	166	188	6 815	7 666	250	6 863	0,01
25	LTOIM 8,25% 31/3/2066	XS0254095663	IT	128	166	188	6 793	7 554	250	6 863	0,01
26	MMCFIN 4,375% 30/4/2018	XS0922134712	IE	128	166	188	6 931	7 154	350	7 035	0,05
27	ENAPHO 7% 1/2/2021	XS0982708769	CZ	128	166	188	6 331	6 912	230	6 314	0,05
28	CZPI VAR 23/3/2019	CZ0003501843	CZ	128	166	188	5 053	5 595	400	5 490	0,03
29	HCFBRU 10,5% 19/4/2021	XS0981028177	LU	128	166	188	4 717	4 904	250	5 025	0,04
30	Smenka EPI EUR 6,0 20160115 - BCZ	S_EPIC000065	CZ	132	168	188	15 092	15 140	1	15 098	5,08
31	Smenka EPI EUR 6,6 20140912 - BCZ	S_EPIC000017	CZ	132	168	188	10 252	11 921	1	10 980	3,69
32	Smenka EPI CZK 6,3 20150128 - BCZ	S_EPIC000025	CZ	132	168	188	10 000	10 528	1	10 000	3,36

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

stav ke dni 30.06.2014

(údaje v tis. Kč)

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

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FK1

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						389	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	389	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,**a.s.****stav ke dni 30.06.2014****(údaje v tis. Kč)****Skladba majetku v portfoliu FKI****Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	383 163
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	37 589
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	389
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	7 798
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	79 497
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 017
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 017
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	77 436
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	77 436
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	44
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 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	79 497
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	843
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	(404)
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	67 586
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	9 322
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	2 150

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2 586
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 585
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	(489)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	166
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	2 263
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	(113)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	2 150

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2014

(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							71 355	77 436		76 225	
2	CZP 6,05% 29/3/2016	CZ0003510646	CZ	128	166	188	9 501	9 550	950	9 500	0,06
3	JTFG 6% 21/06/2016	SK4120009242	SK	128	166	188	8 526	9 163	330	9 059	0,30
4	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	128	166	188	5 884	7 603	300	8 235	0,38
5	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	7 024	7 394	7 000 000	7 000	0,60
6	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	5 015	5 566	200	5 490	0,36
7	Dairew a 5,40% 17/9/2015	CZ0000000401	CY	128	166	188	5 491	5 542	1	5 490	1,07
8	CEETA 6,50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	5 409	5 527	200	5 490	0,29
9	HCFBRU 10,5% 19/4/2021	XS0981028177	LU	128	166	188	3 773	3 923	200	4 020	0,03
10	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	128	166	188	3 035	3 139	1	3 000	0,67
11	Ardagh Packaging Finance 9,25% 15/1	XS0547019777	IE	128	166	188	2 726	3 066	100	2 745	0,00
12	LTOIM 8,25% 31/3/2066	XS0254095663	IT	128	166	188	2 717	3 022	100	2 745	0,00
13	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	3 015	2 995	110	3 020	0,16
14	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	128	166	188	2 263	2 931	100	2 745	0,00
15	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	128	166	188	2 219	2 897	100	2 745	0,01
16	ACHMEA 5,125% 29/06/49	NL0000117224	NL	128	166	188	2 482	2 810	10	2 745	0,00
17	CIRSA 8,75% 15/5/2018	XS0506591519	LU	128	166	188	2 275	2 308	80	2 196	0,01

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

stav ke dni 30.06.2014

(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						43	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	43	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
a.s.****stav ke dni 30.06.2014****(údaje v tis. Kč)****Skladba majetku v portfoliu FKI****Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	77 436
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	43
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	2 017
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

Údaje k fondu**J&T MONEY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s****Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva**

		stav k 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	845 528
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	40 147
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	40 147
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	805 132
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	805 132
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	249
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 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	845 528
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	23 784
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	53 158
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	748 627
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	5 061
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	14 898

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	16 175
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	16 173
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	(3 637)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	3 144
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	15 682
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	(784)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	14 898

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2014

(údaje v tis. Kč)

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

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FK1

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							784 531	797 973		784 484	
2	CZPVAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	115 961	119 369	112 830 000	112 830	0,71
3	JTFG 6,4% 06/02/2015	SK4120008335	NL	128	166	188	114 542	115 426	41	112 545	4,10
4	CEETA VAR 18/12/2017	SK4120009697	SK	128	166	188	89 102	88 403	3 250	89 213	4,78
5	CEETA 6,50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	66 754	67 434	2 440	66 978	3,59
6	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	53 529	55 980	53 000 000	53 000	4,53
7	TMR 4,5% 17/12/2018	SK4120009606	SK	128	166	188	54 830	54 715	2 000	54 900	1,11
8	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	128	166	188	39 365	42 577	1 680	46 116	2,10
9	CZPI 6,05% 29/3/2016	CZ0003510646	CZ	128	166	188	31 475	31 064	3 100	31 000	0,19
10	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	38 599	39 376	1 415	38 842	2,57
11	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	128	166	188	30 723	31 387	10	30 000	6,67
12	Dairew a 5,40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	128	166	188	30 010	30 283	10	30 000	5,87
13	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	NL	128	166	188	21 110	21 217	7	21 000	0,47
14	Dairew a 5,8% 25/05/2015	CZ0000000385	CY	128	166	188	18 000	18 282	6	18 000	3,52
15	AKBHC 10,75% 18/09/2015	XS0830191234	IE	128	166	188	12 531	12 994	600	12 060	0,13
16	Smenka EPI CZK 6,3 20150706 - MOC	S_EPIC000045	CZ	132	168	188	15 000	15 453	1	15 000	5,04
17	Smenka EPI CZK 6,3 20151007 - MOC	S_EPIC000057	CZ	132	168	188	13 000	13 188	1	13 000	4,37
18	Smenka EPI CZK 6,3 20150605 - MOC	S_EPIC000036	CZ	132	168	188	10 000	10 356	1	10 000	3,36
19	Smenka EPI CZK 6,3 20150826 - MOC	S_EPIC000052	CZ	132	168	188	10 000	10 214	1	10 000	3,36
20	Smenka EPI CZK 6,3 20150914 - MOC	S_EPIC000055	CZ	132	168	188	10 000	10 186	1	10 000	3,36
21	Smenka EPI CZK 6,3 20151120 - MOC	S_EPIC000062	CZ	132	168	188	10 000	10 069	1	10 000	3,36

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

stav ke dni 30.06.2014

(údaje v tis. Kč)

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

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FK1

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						- 67	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 67	0

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2014

(údaje v tis. Kč)

Skladba majetku v portfoliu FKI**Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	735 666
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	69 466
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	(67)
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	40 147
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	234 116
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	12 262
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	12 262
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	74
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	74
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	202 998
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	74 318
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	128 680
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	17 632
Akcie	13	-
Podílové listy	14	17 632
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	1 150
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 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	234 116
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	545
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	(13 461)
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	172 194
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	68 009
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	6 829

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	3 457
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	3 452
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5
Náklady na úroky a podobné náklady	4	(2)
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	74
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	74
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	(1 177)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 845
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	7 197
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	(368)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	6 829

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 30.06.2014
(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							16 235	17 632		163	
2	Credit Suisse Fund I (Lux) LGT Cat	LU0816333123	LU	122	160	186	9 162	10 197	4 500	90	0,00
3	ISHARES EURO CORP BOND (F)	IE00B6X2VY59	IE	122	160	186	7 073	7 435	2 667	73	0,05

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 30.06.2014
(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							189 302	202 998		187 138	
2	FRAHA 4,25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	104	148	180	9 961	11 458	10	10 000	0,10
3	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 421	10 684	1 000	10 000	0,00
4	ST.DLUHOP. 2,50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	9 644	10 592	1 000	10 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	CZ0001002331	CZ	104	158	184	9 923	10 053	1 000	10 000	0,00
6	POLAND GOVT BOND 3% 08/24/16	PL0000103529	PL	104	152	184	7 564	8 987	1 000	6 604	0,00
7	EP ENERGY 4,375% 01/05/2018	XS0808636244	CZ	104	148	180	7 141	7 370	250	6 863	0,02
8	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	104	148	180	5 465	7 242	250	6 863	0,02
9	ROMANIA GB 5,6% 28/11/18	RO1318DBN034	RO	104	152	184	6 072	7 080	100	6 263	0,00
10	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	104	148	180	6 513	6 877	6 500 000	6 500	0,04
11	KAZMUNAIGAZ 11,75% 01/23/2015	XS0441261921	KZ	104	148	180	6 935	6 684	300	6 030	0,00
12	BTPS 4,5% 1/5/2023	IT0004898034	IT	104	152	184	6 227	6 358	200	5 490	0,00
13	OMNAV 6,75% 29/06/49	XS0629626663	AT	104	148	180	5 759	6 328	200	5 490	0,01
14	KHAZAKH DBANK 5,50% 20/12/2015	XS0570541317	KZ	104	148	180	6 099	6 313	300	6 030	0,01
15	VIGAV 5,50% 9/10/2043	AT0000A12GN0	AT	104	148	180	5 258	6 285	2	5 490	0,01
16	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	104	148	180	6 121	6 277	2	6 000	1,33
17	ST.DLUHOP 5% 04/11/2019	CZ0001002471	CZ	104	158	184	5 430	6 107	500	5 000	0,00
18	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	NL	104	148	180	6 030	6 062	2	6 000	0,13
19	Dairew a 5,40% 17/9/2015	CZ0000000419	CY	104	148	180	6 001	6 057	2	6 000	1,17
20	IRISH GOVT 3,4% 18/03/24	IE00B6X95T99	IE	104	152	184	5 435	6 039	20 000 000	5 490	0,00
21	GE CAP VAR 05/02/2018	XS0884604728	US	104	148	180	6 000	6 014	3	6 000	0,00
22	BUCHAR 4,125% 22/06/2015	XS0222425471	RO	104	148	180	5 192	5 633	4	5 490	0,04
23	ACHMEA 5,125% 29/06/49	NL0000117224	NL	104	148	180	4 965	5 621	20	5 490	0,01
24	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	104	148	180	4 982	5 565	200	5 490	0,36
25	ST.DLUHOP. 4% 04/11/2017	CZ0001001903	CZ	104	158	184	5 187	5 560	500	5 000	0,00
26	Lukoil 6,356% 7/6/2017	XS0304273948	NL	104	148	180	5 334	5 549	250	5 025	0,00
27	EBB 9,25% 20/7/2018	XS0648456167	LU	104	152	184	4 949	5 335	500	4 740	0,00
28	BKMOSC 6,699% 11/3/2015	XS0494095754	IE	104	148	180	5 370	5 280	250	5 025	0,03
29	ERSTE GROUP BANK VAR 28/01/2019	AT0000A14QE4	AT	104	148	180	5 000	5 007	50	5 000	0,00
30	GOLDMAN SACHS GP GS 6,15% 04/01/201	US38141GFM15	US	106	148	180	4 579	4 677	200	4 020	0,00
31	Dairew a 5,8% 25/05/2015	CZ0000000385	CY	104	148	180	3 014	3 047	1	3 000	0,59
32	SLOVENIA GB 3% 8/4/2021	SI0002103388	SI	104	152	184	2 731	2 857	100	2 745	0,00

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2014

(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						164	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	164	0

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

stav ke dni 30.06.2014

(údaje v tis. Kč)

Skladba majetku v portfoliu FKI

Majetek standardního fondu - DOFO32_11 - Skladba majetku standardního fondu

A	B	1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	-
Vklady podle §2/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	198 321
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	4 677
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	-
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	-
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	-
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	-
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	-
Cenné papíry podle §10/1	14	17 632
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	164
Vklady podle §15	18	12 262
Majetkové hodnoty podle §16	19	-
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	5 394
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 394
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 394
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 2014

Tabulková část zprávy

EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI****Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva**

		stav k 30.06.2014 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	5 394
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	18
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	- 547
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 66

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

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 30.06.2014 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	5
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
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	71
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
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	- 66
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	- 66

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

Pololetní zpráva k 30. červnu 2014

Tabulková část zprávy

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

stav ke dni 30.06.2014

(údaje v tis. Kč)

Skladba majetku v portfoliu FKI**Majetek speciálního fondu - DOFO32_21 - Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	-
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	-
Vklady podle §45/2c)	3	-
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	-
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	-
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	-
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	-
Finanční deriváty podle §49/1	12	-
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	-
Vklady podle §50	16	5 394
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	-
Nemovitostní společnosti	19	-
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	-
Cenné papíry podle §84/1a)	21	-
Cenné papíry podle §84/1b)	22	-
Finanční deriváty podle §85	23	-
Vklady podle §86	24	-
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	-

Informační listy investičních fondů k rozhodnému datu

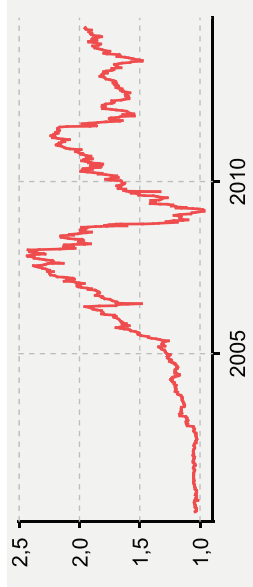
V následující části uvádíme informační listy jednotlivých administrovaných investičních fondů, obsahující informace k rozhodnému datu.

Informace k datu

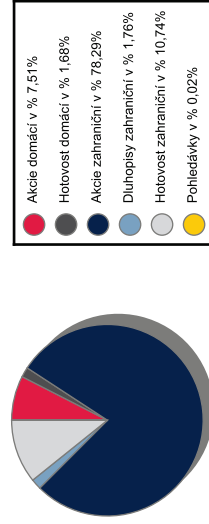
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.06.2014

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	1,45 %	2008	-51,48 %
3 měsíce	5,18 %	2009	42,58 %
6 měsíců	5,65 %	2010	28,99 %
1 rok	22,84 %	2011	-25,62 %
od zahájení činnosti (p.a.)	6,05 %	2012	12,68 %
k min. IH (p.a.)	-3,68 %	2013	2,43 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.06.2014



STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.06.2014



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

30.06.2014

CENNÉ PAPIRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 30.06.2014

CENNÝ PAPIR	%	CENNÝ PAPIR	%
General Electric Co	9,84 % BBVA		5,55 %
CEZ	7,51 % Romgaz		5,40 %
ArcelorMittal	7,39 % VOLKSWAGEN AG-PREF		5,23 %
DEUTSCHE BANK AG	6,21 % BHP Billiton Ltd		5,13 %
ERSTE BANK	5,63 % Lanxess AG		5,04 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.06.2014

Majetek fondu J&T OPPORTUNITY CZK na podílový list za období měsíce června roku 2014 klesl o 1,17% své hodnoty, výkonnost od začátku roku 2014 činí kladných +5,38%.

Celková výkonnost světových akciových trhů byla v červnu poměrně různá, zatímco americké trhy posílaly a dosáhly na svá nová maxima, evropské akcie prošly k našemu zklamání korekcí. Německý Dax odepisuje přes 1%, evropské akcie celkově přes půl procenta, s tím, že poměrně silně byl zasažen bankovní sektor. Pražská burza pak především díky poklesu Erste Bank za červen měsíce nejdříve tlak na oslabení měny EUR a posílení evropských ztrácí téměř 2% ze své hodnoty.... Zasedání ECB přineslo v tomto akcii, došlo však k rychlému vystřížlivění, kdy záporné sazby a snaha o jakési evropské „QE“ vyznělo do ztracena, což se podepsalo na poklesu evropských akcií v druhé půlce měsíce...

Portfólio našeho fondu v červnu oslabilo proti konci května o 1,36%, když právě bankovní tituly způsobily tuto zápornou výkonnost. Německá Deutsche bank za červen ubrala 9% po oznámeném navýšení kapitálu (toho jsme se účastnili), řecká Piraeus propadla o 10%, a také domácí Erste bank odepasla přes 7% své hodnoty. Ani lepší výkonnost komoditních producentů, dále čezu a Peugeotu nedokázala tento pokles vyrovnat... Z amerických titulů nadále dobře performuje Microsoft i Facebook, naopak část své hodnoty v červnu odepasal General Electric poté, co svedl boj o francouzský strojírenský podnik Alstom.

Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

CHARAKTERISTIKA FONDU

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.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	vysoká
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473576
ISIN CDCP	CZ0008473345 (7700000000768)
Bloomberg	JTAMOPC CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Michal Semotán
Datum zahájení činnosti	29.05.2000
Vlastní kapitál celkem	159 961 338,85 CZK
Aktuální hodnota PL	1,9275 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	-1,17 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	5,00 %
Max. výstupní poplatek	10,00 %
Poplatek za správu	20,00 % z účetního zisku před zdaněním
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc

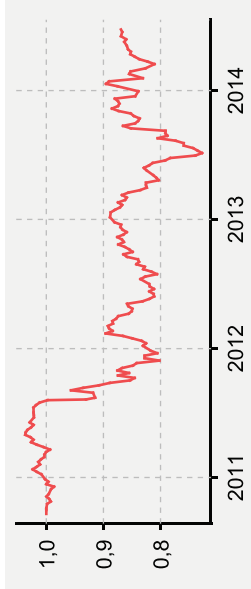
Informace k datu

30.06.2014

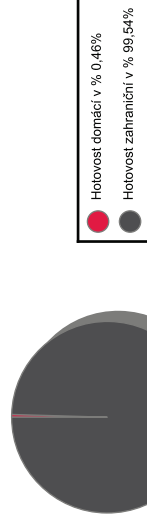
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.06.2014

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,90 %	2008	N/A
3 měsíce	5,48 %	2009	N/A
6 měsíců	3,45 %	2010	N/A
1 rok	10,83 %	2011	-18,47 %
od zahájení činnosti (p.a.)	-3,50 %	2012	7,78 %
k min. IH (p.a.)	-5,03 %	2013	-4,75 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.06.2014



STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.06.2014



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

CHARAKTERISTIKA FONDU

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.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	vysoká
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473584
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTAMOPCE CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Michal Semotán
Datum zahájení činnosti	20.09.2010
Vlastní kapitál celkem	1 303 483,88 EUR
Aktuální hodnota PL	0,8677 EUR
Změna aktuální hodnoty PL	-0,18 %
Min. vstupní investice	20 EUR
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	5,00 %
Max. výstupní poplatek	10,00 %
Poplatek za správu	20,00 % z účetního zisku před zdaněním
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 31.03.2014

Vlastní kapitál fondu J&T OPPORTUNITY EUR na podílový list za období měsíce března 2014 vzrostl o +2,28%, a od začátku roku 2014 pak snížil ztrátu na -3,40%. V průběhu období měsíce března byly drženy v hlavních pozicích akcie společnosti Erste Bank, BBVA, Volkswagen, Čez, ArcelorMittal a General Electric - tyto pozice číni téměř 65% hodnoty portfolia.

Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice.

Vývoj akciových trhů ve měsíci březnu byl velmi volatili. Začátek měsíce přinesl na trhy velký výprodej, když kombinace vyhodnocení sporu Ruska a Ukrajiny o Krym, špatných dat z Číny a obav z omezování QE ve Spojených státech poslalo trhy v první půlce měsíce výrazně dolů. Trhy se uklidnily po ruském prohlášení, že další částí Ukrajiny si nenárokuje, pár zlepšených makrodat také pomohlo a sentiment se výrazně otočil, akcie začaly ztráty z první půlky měsíce dohánět. A tak si americký index Dow Jones si připsal za březen cca +0,8%, evropské akcie pouze +0,4%, index pražské burzy klesl o necelé procento, sousední Německo odepalo -1,5% a ruský index dokonce zakončil měsíc téměř s pětiprocentní ztrátou. Výrazně plus si pak připsal trh indický (+5,9% za měsíc!). Portfolio našeho fondu tedy performovalo nadprůměrně, když se pozitivně projevil na hodnotě nárůst akcii společnosti Čez a Microsoft, a podařilo se uzavřít rychlé spekulativní obchody na bance Raiffeisen díky vysoké volatilitě v březnu.

Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

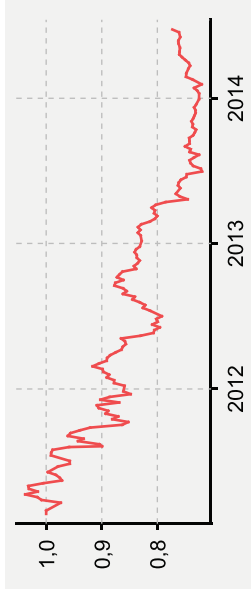
Informace k datu

30.06.2014

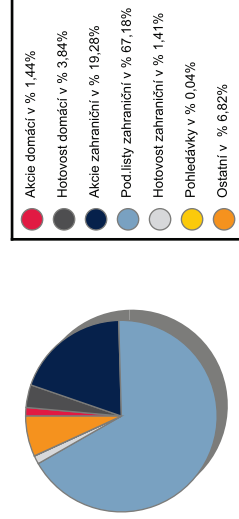
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.06.2014

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	1,43 %	2008	N/A
3 měsíce	4,30 %	2009	N/A
6 měsíců	6,62 %	2010	N/A
1 rok	3,49 %	2011	N/A
od zahájení činnosti (p.a.)	-6,76 %	2012	-3,41 %
k min. IH (p.a.)	N/A	2013	-12,83 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.06.2014



STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.06.2014



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

CENNÉ PAPIRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 30.06.2014

CENNÝ PAPIR	%	CENNÝ PAPIR	%
DBXT DBLCI OYB ETF (F)	14,32 %	GS CONNECT S&P GSCI ENH COMM ETN (F)	3,71 %
DB Commodity Index (F)	13,59 %	PARVEST COMMODITIES ARBITR-I (F)	2,97 %
Lyxor ETF Commodities (F)	9,74 %	ETFS ALL Commodities DJ-UBSCISM (F)	2,90 %
iShares S&P GSCI Commodity (F)	8,24 %	Johnson Matthey Plc	2,36 %
DB Platinum IV dbx Systematic Alpha Index	7,23 %	ETFS DAILY LVRG COCOA (SP-A)	2,14 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.06.2014

Komoditní indexy v červnu posilovaly zejména díky rostoucím cenám ropy a vzácných kovů. Ceny americké WTI i Brentu přidal více než 3% poté, co zesílily útoky islamistů v Iráku. Ceny obilovin pokračovaly v poklesu. Klesaly především ceny pšenice a kukuřice, které propadly o více než 5% v reakci na zprávy o vyšší produkci a zásobách v Severní a Jižní Americe. Posilovaly naopak vzácné kovy především pak stříbro, jehož cena vyskočila o více než 10%. V červnu jsme realizovali zisk na akcích ČEZu ještě před valnou hromadou, která schválila dividendu ve výši 40 Kč. V reakci na napětí v Iráku a rostoucí ceny ropy jsme navýšili v pozici v ETF na index ISHARES S&P GSCI COMMODITY s vyšším podílem energetických komodit. Dokoupili jsme akcie BG Group. Jako případné zajištění pro další pokles cen obilovin jsme koupili ETF na Short Grains DJ UBS. Celkový podíl akciových investic jsme nadále snížili aktuálně na 22% portfolia. Zastoupení instrumentů s absolutním výnosem zůstává lehce nad 10% hranicí. Ceny ropy by mohly oslabit z několika letých maxim v případě, že se islamisté nerozšíří ovládané území v Iráku. Ceny WTI by mohly podporovat rostoucí poptávka a nižší zásoby v USA. Zemědělské komodity by mohly zvratit dvouměsíční pokles v případě zpráv o sušším počasí v Americe. V opačném případě může pokračovat pokles. U vzácných kovů vidíme stále lehce pozitivní výhled u palladia a platiny.

Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

CHARAKTERISTIKA FONDU

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 zhodnotit investované podílníky, které přesáhne inflaci v ČR a reálné 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.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

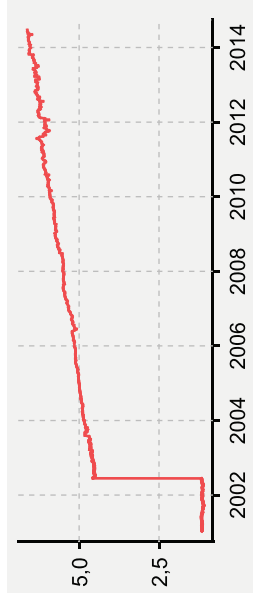
Rizikovost fondu	vysoká
Min. investiční horizont (IH)	5 let
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473493
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTAMCFF CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Marek Janečka, CFA
Datum zahájení činnosti	21.02.2011
Vlastní kapitál celkem	61 748 557,20 CZK
Aktuální hodnota PL	0,7730 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,00 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	5,00 %
Max. výstupní poplatek	10,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,80%; max 2,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc

Informace k datu

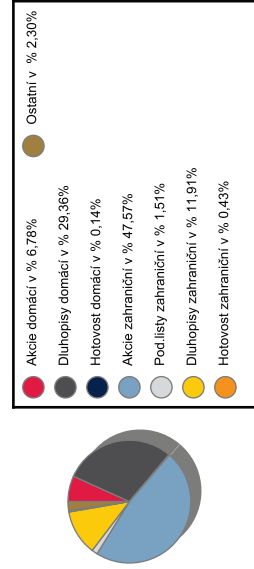
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.06.2014

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,36 %	2008	4,52 %
3 měsíce	0,50 %	2009	2,80 %
6 měsíců	1,59 %	2010	3,53 %
1 rok	4,29 %	2011	-0,82 %
od zahájení činnosti (p.a.)	34,92 %	2012	3,93 %
k min. IH (p.a.)	2,28 %	2013	3,36 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.06.2014



STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.06.2014



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

30.06.2014

CENNÉ PAPIRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 30.06.2014

CENNÝ PAPIR	%	CENNÝ PAPIR	%
STARLAND	19,97 %	RMS Mezzanine	6,78 %
BHP	19,32 %	JTFG 6,4% 06/02/2015	5,31 %
ISTROKAPITAL CZ 10/16	16,61 %	CZPI 6,05% 29/3/2016	4,51 %
TMR	8,28 %	TMR 4,5% 17/12/2018	4,30 %
CPI BYTY 5,8% 7/5/2021	7,85 %	NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o. p.f. (F)	1,51 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.06.2014

V průběhu druhého čtvrtletí roku 2014 byly nakoupeny dluhopisy JTFG 6,4% 06/02/2015 a CPI BYTY 5,8% 7/5/2021a byla prodána část pozice v dluhopisech JTFG 6% 21/06/2016. Dále byly odprodány dluhopisy CEETA 6,50% 20/06/2016 a následně nakoupeny dluhopisy CPI BYTY 4,8% 7/5/2019. Byl obnoven zajišťovací FWD prodej akcií STARLAND. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Na konci druhého čtvrtletí roku 2014 byly tedy drženy významné pozice v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG 6% 21/06/2016 a souhrnný podíl těchto cenných papírů činí 78,81% aktiv fondu.

Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostla z 0,49% na 0,57%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 0,47% na 0,14%, zatímco prostředky v zahraničí mírně vzrostly z 0,01% na 0,43%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech mírně poklesl z 97,55% na 97,13%. Podíl akcií mírně vzrostl z 54,20% na 54,35%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 6,72% na 6,78%. Stejně tak i podíl v zahraničních akciích mírně vzrostl z 47,48% na 47,57%. Podíl podílových listů, zahraničních a denominovaných v cizí měně, mírně vzrostl z 1,48% na 1,51%. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 41,86% na 41,26%.

Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

CHARAKTERISTIKA FONDU

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.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473592
ISIN CDCP	CZ0008473352 (7700000000974)
Bloomberg	JTAMPER CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Mgr. Miloslav Zábajník
Datum zahájení činnosti	11.01.2001
Vlastní kapitál celkem	1 267 170 769,01 CZK
Aktuální hodnota PL	6,6204 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	-0,07 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	2,00 %
Poplatek za správu	2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc

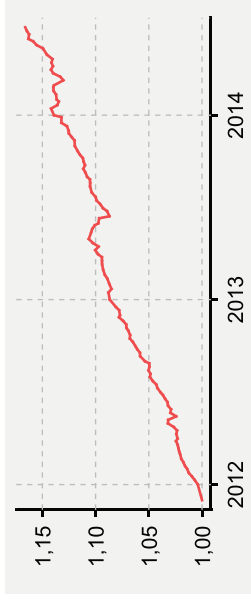
Informace k datu

30.06.2014

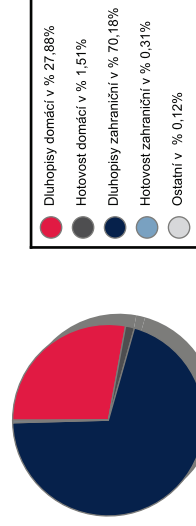
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.06.2014

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,65 %	2008	N/A
3 měsíce	2,31 %	2009	N/A
6 měsíců	3,00 %	2010	N/A
1 rok	7,06 %	2011	N/A
od zahájení činnosti (p.a.)	6,44 %	2012	8,12 %
k min. IH (p.a.)	N/A	2013	4,71 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.06.2014



STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.06.2014



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

CHARAKTERISTIKA FONDU

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.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473634
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTBOND CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01.12.2011
Vlastní kapitál celkem	425 984 172,79 CZK
Aktuální hodnota PL	1,1661 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,13 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.06.2014

Evropská centrální banka v polovině června přistoupila ke snížení depozitní sazby do záporných hodnot. Snížila také další úrokové sazby a vyhlásila program dodatečné likvidity pro banky, které budou půjčovat soukromému sektoru. Dluhopisy v Evropě zareagovaly na soubor opatření ECB pozitivně a posílily o 1,1%. High yield dolarové podnikové dluhopisy posílily o 0,8%, v Evropě přidaly 0,5%.

V červnu byl splacen dluhopis Dairewa a směnka EP Industries. Realizovali jsme částečně profit na dluhopisech BigBoard Praha 2017. Koupili jsme dluhopisy CEETA splatný 2017, Dairewa 2015 a novou směnku JP Industries splatnou v lednu 2016. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,85. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,23%.

Výhled na červenec:

Na trhu je nadále přebytek likvidity a hlad po výnosu, které udržují vysoké ceny aktiv. Potenciálním spouštěčem korekce na trzích by byla zlepšená data z americké ekonomiky, která by zvedla výnosy státních dluhopisů v USA a v důsledku pak rozkolísala finanční trhy. Výsledky americké ekonomiky jsou nicméně zatím spíše smíšené a změna poměrů na trhu tak zatím, zdá se, není na pořadu dne.

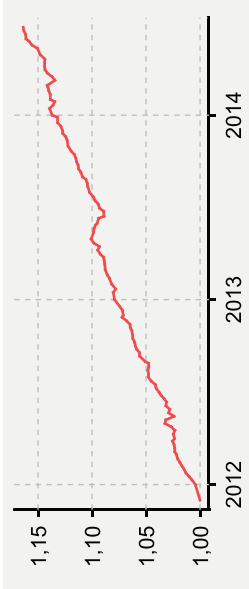
Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

Informace k datu

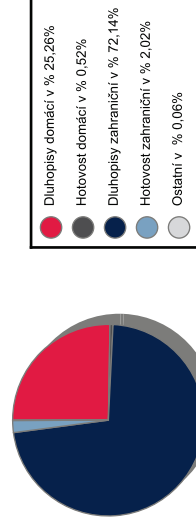
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.06.2014

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,47 %	2008	N/A
3 měsíce	1,97 %	2009	N/A
6 měsíců	2,79 %	2010	N/A
1 rok	6,83 %	2011	N/A
od zahájení činnosti (p.a.)	6,34 %	2012	7,42 %
k min. IH (p.a.)	N/A	2013	5,39 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.06.2014



STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.06.2014



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

30.06.2014

CENNÉ PAPIRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 30.06.2014

CENNÝ PAPIR	%	CENNÝ PAPIR	%
CZPI 6,05% 29/3/2016	12,01 %	Dairewa 5,40% 17/9/2015	6,97 %
JTFG 6% 21/06/2016	11,53 %	CEETA 6,50% 20/06/2016	6,95 %
JOJ Media House 0% 21/12/2015	9,56 %	HCFBRU 10,5% 19/4/2021	4,94 %
BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	9,30 %	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	3,95 %
ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	7,00 %	Ardagh Packaging Finance 9,25%	3,86 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.06.2014

Evropská centrální banka v polovině června přistoupila ke snížení depozitní sazby do záporných hodnot. Snížila také další úrokové sazby a vyhlásila program dodatečné likvidity pro banky, které budou půjčovat soukromému sektoru. Dluhopisy v Evropě zareagovaly na soubor opatření ECB pozitivně a posílily o 1,1%. High yield dolarové podnikové dluhopisy posílily o 0,8%, v Evropě přidaly 0,5%.

V červnu byl splacen dluhopis Dairewa 2015. Za volné prostředky jsme koupili dluhopisy CEETA VAR splatný 2017 a Dairewa 2015. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,68. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,01%.

Výhled na červenec:

Na trhu je nadále přebytek likvidity a hlad po výnosu, které udržují vysoké ceny aktiv. Potenciálním spouštěčem korekce na trzích by byla zlepšená data z americké ekonomiky, která by zvedla výnosy státních dluhopisů v USA a v důsledku pak rozkolísala finanční trhy. Výsledky americké ekonomiky jsou nicméně zatím spíše smíšené a změna poměrů na trhu tak zatím, zdá se, není na pořadu dne.

Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

CHARAKTERISTIKA FONDU

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 omezen 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.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	3 roky
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473642
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTBNDU CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	01.12.2011
Vlastní kapitál celkem	2 865 366,57 EUR
Aktuální hodnota PL	1,1637 EUR
Změna aktuální hodnoty PL	0,05 %
Min. vstupní investice	20 EUR
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc

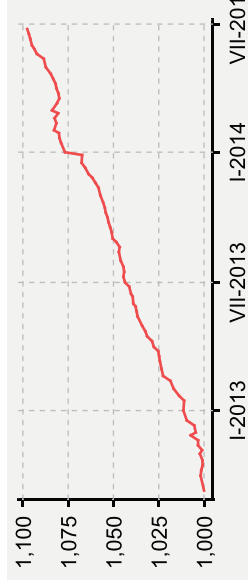
Informace k datu

30.06.2014

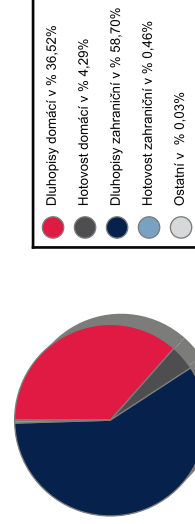
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.06.2014

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,36 %	2008	N/A
3 měsíce	1,59 %	2009	N/A
6 měsíců	2,84 %	2010	N/A
1 rok	5,41 %	2011	N/A
od zahájení činnosti (p.a.)	5,41 %	2012	N/A
k min. IH (p.a.)	5,42 %	2013	5,73 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.06.2014



STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.06.2014



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

CHARAKTERISTIKA FONDU

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 nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, instrumentů peněžního trhu včetně smének, termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů. Fond není ve výběru dluhopisů omezen kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držení dluhopisů (rating). Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T a kteří požadují výnos přesahující zhodnocení bankovních vkladů.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	1 rok
Typ fondu	speciální fond kolektivního investování, smíšený otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008473808
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	JTAMWON CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	10.09.2012
Vlastní kapitál celkem	821 743 555,84 CZK
Aktuální hodnota PL	1,0976 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,08 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 1,00 %; max. 1,50 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za měsíc

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.06.2014

Evropská centrální banka v polovině června přistoupila ke snížení depozitní sazby do záporných hodnot. Snížila také další úrokové sazby a vyhlásila program dodatečné likvidity pro banky, které budou půjčovat soukromému sektoru. Dluhopisy v Evropě zareagovaly na soubor opatření ECB pozitivně a posílily o 1,1%. High yield dolarové podnikové dluhopisy posílily o 0,8%, v Evropě přidaly 0,5%.

V červnu byl splacen dluhopis Dairewa 2014. Nové prostředky získané do fondu investovali do navýšení emisí CPI 6,05% splatné 2016, CEETA VAR splatné 2017, Esin Group 7,5% splatné 2019 a TMR 4,5% splatné 2018. Vyměnili jsme dluhopisy J&T Finance splatné 2016 za dluhopisy stejného emitenta splatné v únoru 2015. Měnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia je 1,15. Výnos do splatnosti portfolia je 5,85%.

Výhled na červenec:

Na trhu je nadále přebytek likvidity a hlad po výnosu, které udržují vysoké ceny aktiv. Potenciálním spouštěčem korekce na trzích by byla zlepšená data z americké ekonomiky, která by zvedla výnosy státních dluhopisů v USA a v důsledku pak rozkolísala finanční trhy. Výsledky americké ekonomiky jsou nicméně zatím spíše smíšené a změna poměrů na trhu tak zatím, zdá se, není na pořadu dne.

Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

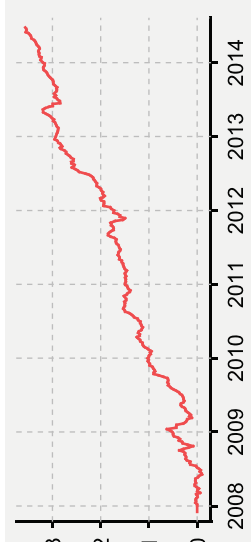
Informace k datu

30.06.2014

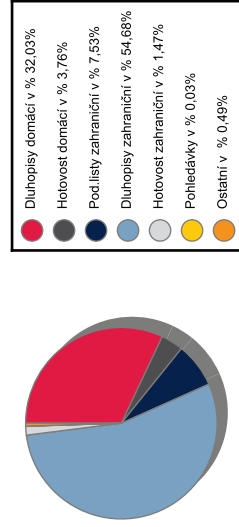
VÝKONNOST FONDU K DATU 30.06.2014

OBDOBÍ	%	OBDOBÍ	%
1 měsíc	0,48 %	2008	4,98 %
3 měsíce	1,96 %	2009	5,04 %
6 měsíců	3,05 %	2010	4,20 %
1 rok	5,57 %	2011	2,13 %
od zahájení činnosti (p.a.)	5,42 %	2012	10,40 %
k min. IH (p.a.)	5,41 %	2013	1,60 %

VÝVOJ AKTUÁLNÍ HODNOTY PL K DATU 30.06.2014



STRUKTURA MAJETKU K DATU 30.06.2014



Upozornění: Vývoj v minulosti ani současná výkonnost nedává žádné záruky budoucího vývoje. Aktuální hodnota podílových listů může stoupat i klesat a neexistuje žádná záruka dosažení určitého výnosu a ani záruka, že hodnota investice nepoklesne pod výšku vstupní investice. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí.

CENNÉ PAPIRY V PORTFOLIU S NEJVYŠŠÍ VÁHOU K 30.06.2014

CENNÝ PAPIR	%	CENNÝ PAPIR	%
PRAHA 4,25% 05/11/2021	4,89 %	POLAND GOVT BOND 3% 08/24/16	3,84 %
ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	4,56 %	ISHARES EURO CORP BOND (F)	3,18 %
ST.DLUHOPIS 2,50% 25/08/2028	4,52 %	EP ENERGY 4,375% 01/05/2018	3,15 %
Credit Suisse Fund I (Lux) LGT Cat Bond	4,36 %	MOL 3,875% 05/10/2015	3,09 %
ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	4,29 %	ROMANIA GB 5,6% 28/11/18	3,02 %

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAGERA K DATU 30.06.2014

Evropská centrální banka v polovině června přistoupila ke snížení depozitní sazby do záporných hodnot. Snížila také další úrokové sazby a vyhlásila program dodatečné likvidity pro banky, které budou půjčovat soukromému sektoru. Dluhopisy v Evropě zareagovaly na soubor opatření ECB pozitivně a posílily o 1,1%. Dařilo se také českým státním dluhopisům (ČNB prodloužila očekávané trvání intervenčního režimu minimálně o jedno čtvrtletí). Americké státní dluhopisy po horších datech v závěru měsíce zakončily jen s mírnou ztrátou.

V červnu došlo k další realizaci zisku na investici fondu tzv. CAT bondů. Vzhledem k vysokým cenám na trzích držíme nyní ve fondu zvýšený podíl hotovosti. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 2,64. Výnos do splatnosti portfolia je 2,48%. Investice v polském zlotém, rumunském leu a turecké liru v celkové váze cca 9% ponecháváme nezajištěné.

Výhled na červenec:

Na trhu je nadále přebytek likvidity a hlad po výnosu, které udržují vysoké ceny aktiv. Potenciálním spouštěčem korekce na trzích by byla zlepšená data z americké ekonomiky, která by zvedla výnosy státních dluhopisů v USA a v důsledku pak rozkolísala finanční trhy. Výsledky americké ekonomiky jsou nicméně zatím spíše smíšené a změna poměrů na trhu tak zatím, zdá se, není na pořadu dne.

Benchmark: Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

CHARAKTERISTIKA FONDU

Fond je určen pro optimální zhodnocení střednědobě volných peněžních prostředků. Představuje atraktivní kompromis mezi fondem peněžního trhu a dluhopisovým fondem. Tim 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.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Rizikovost fondu	střední
Min. investiční horizont (IH)	2 roky
Typ fondu	standardní fond, dluhopisový otevřený podílový fond
ISIN SE	CZ0008472867
ISIN CDCP	Není veden v CDCP
Bloomberg	AAMFLEX CP
Správce fondu	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Manažer fondu	Ing. Martin Kujal, CFA
Datum zahájení činnosti	03.12.2007
Vlastní kapitál celkem	233 571 653,13 CZK
Aktuální hodnota PL	1,3564 CZK
Změna aktuální hodnoty PL	0,15 %
Min. vstupní investice	300 CZK
Min. výše další investice	není stanovena
Max. vstupní poplatek	3,00 %
Max. výstupní poplatek	0,00 %
Poplatek za správu	aktuálně 0,80 %; max. 2,00 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu
Stanovení aktuální hodnoty	minimálně jednou za dva týdny