

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Roční zpráva o hospodaření,
výroční zpráva investiční
společnosti a
obhospodařovaných podílových
fondů za rok 2011**

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za výroční zprávu

Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Ověření jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

K ověřované účetní závěrce jsme dne 24.4.2012 vydali auditorskou zprávu, která obsahuje výrok bez výhrad. Tato zpráva nezávislého auditora je součástí výroční zprávy.

Výrok auditora

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2011 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, k 31.12.2011. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za zprávu o vztazích mezi propojenými osobami

Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů.



Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Stanovisko auditora

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2011 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 25. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,

Ing. Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.



ROČNÍ ZPRÁVA 2011

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	Kolektivní investování, 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 31. 12. 2011	82 674 tis. Kč
Majetek ve správě k 31. 12. 2011	3,88 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy kolektivního investování k 31. 12. 2011:

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

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

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

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

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo:

Mgr. Miloslav Zábojník

člen představenstva – člen představenstva od 27. července 1999,
znovu zvolen dne 23. června 2009

Dozorčí rada:

Mgr. Ivo Enenkl

předseda dozorčí rady - členství od 22. června 2004, funkce
předsedy DR od 11. srpna 2004, znovu
zvolen 23. června 2009

Štěpán Ašer, MBA

člen dozorčí rady - členství od 30. dubna 2010

Ing. Vratislav Svoboda

člen dozorčí rady - členství od 8. prosince 2010

Vedení společnosti:

Mgr. Miloslav Zábojník

generální ředitel - od 1. července 2002

Mgr. Eva Bryndová

ředitel odboru administrativy – od 30. června 2005

Popis změn v orgánech společnosti:

Neproběhly žádné změny v rozhodném období.

Popis zkušeností a kvalifikace výše uvedených osob:

Mgr. Miloslav Zábojník – v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994,
z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku
1998

Mgr. Eva Bryndová - v oblasti bankovníctví a kapitálových trhů pracuje již od roku
1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje
od roku 1999

Mgr. Ivo Enenkl - oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998

Štěpán Ašer, MBA - v oblasti bankovníctví a kapitálových trhů pracuje již od roku
1997

Ing. Vratislav Svoboda - v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1990

Dr. Oldřich Krejčí - oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 2000

Bc. Gabriela Hrejková - oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 2001

Portfoliomanážery spravovaných fondů jsou následující osoby:

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

Mgr. Miloslav Zábojník. Je absolventem přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V rámci dalších vzdělávacích studijních aktivit se věnoval oboru ekonomická informatika a ekonomický management na Provozně ekonomické fakultě VŠZ v Brně, dále obor peněžnictví se specializací na bankovníctví na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity v Brně. V roce 1966 vykonal makléřskou zkoušku a získal povolení Ministerstva financí ČR k výkonu činnosti makléře. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování, konkrétně portfoliomanagementu fondů, se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, ve skupině J&T pracuje od roku 1999.

Ing. Marek Janečka, CFA. Je absolventem Provozně ekonomické fakulty Mendlovy univerzity v Brně, obor manažersko-ekonomický. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1996. V roce 2004 získal makléřskou licenci. Od roku 2006 je držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst). Do společnosti ABN AMRO Asset Management nastoupil v roce 1999. Zde se specializoval na zahraniční trhy a přímou správu aktiv klientů. Oblasti kolektivního investování, konkrétně portfoliomanagementu fondů, se věnuje od roku 2008. Ve společnosti, která se přejmenovala na ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a následně sfúzovala s investiční společností, působí dodnes, z toho v rámci skupiny J&T působí od roku 2010.

Portfoliomanageři investiční společnosti spravují následující fondy:

Název fondu	Portfoliomanageř fondu	Kooperující portfoliomanageř fondu	Kooperující portfoliomanageř fondu
J&T PERSPEKTIVA	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY CZK	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY EUR	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T KOMODITNÍ	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND CZK	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND EUR	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T FLEXIBILNÍ	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD CZK	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK II	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
KSIO	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
EUROCOM	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI**Komentář výsledků k rozhodnému dni**

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ukončila sledované období s hospodářským výsledkem ve výši 9 453 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 82 674 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 90 134 tis. Kč.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 3,88 mld. Kč. Celkem obhospodařuje a má majetek ve správě a v úschově ve výši 3,96 mld. Kč.

Statistické údaje

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

Vybrané ekonomické ukazatele

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

Investiční společnost

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „JTIS“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky.

Investiční společnost vznikla na základě rozhodnutí Ministerstva financí o povolení ke vzniku investiční společnosti ze dne 20. listopadu 1992 pod č.j. 102/64705/1992, jehož platnost potvrdila Komise pro cenné papíry rozhodnutím ze dne 22. dubna 1999, č.j. 111/1452/R/1999, které nabylo právní moci dne 27. dubna 1999. Rozhodnutím České národní banky ze dne 30. listopadu 2011 č.j. 2011/13707/570 Sp/2011/1800/571, které nabylo právní moci dne 30. listopadu 2011, došlo ke změně rozsahu činnosti, kdy

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva představenstva

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.

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

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

Auditorem obhospodařovaných fondů je společnost FinAudit s.r.o., tř. Svobody 2, 772 00 Olomouc, IČ: 61947407, zapsaná v rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, osvědčení číslo 154.

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

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

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 127/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry.

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

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Miloslav Zábojník s investiční společností jsou J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, registrována v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložka 16889 a to od 1. ledna 2011 do 27. prosince 2011,

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva představenstva

dále 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. Dalšími osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Primeros Prague a.s., Praha 2, Římská 103/12, PSČ 120 00, IČ: 27209911, a to od 1. ledna 2011 do 30. března 2011, dále Čeladná Property s.r.o., Čeladná 814, PSČ 739 12, IČ: 28610008, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 a to po celé rozhodné období. Dalšími osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA je J & T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále Bea Development, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, IČ: 26118106 a dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 262 18 062 a to po celé rozhodné období a dále J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259 a to od 21. listopadu 2011 do konce rozhodného období. Další osobou personálně propojenou s investiční společností je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 63470411, propojená osobou Ing. Vratislav Svoboda a to po celé rozhodné období.

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

- a) Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
- b) J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
- c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
- d) ATLANTIK finanční trhy, a.s. (po celé rozhodné období)
- e) Morgan Stanley (po celé rozhodné období)
- f) Bank of New York (po celé rozhodné období)
- g) TSF Derivates Ltd. (od 22. 7. 2011 do konce rozhodného období)

Osobami, které zajišťují úschovu nebo jiné opatrování majetku pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností byly Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, J&T BANKA, a.s., IČ 47115378 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14 a J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky, IČ: 35 964 693, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ: 841 04, Slovenská republika a to po celé rozhodné období.

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

V majetku členů dozorčí rady bylo ke konci rozhodného období 119 ks a v majetku ostatních vedoucích osob je 1 448 137 ks podílových listů fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností.

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva představenstva

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

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

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek	
Souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)	72 804
Kladné složky :	
Splacený základní kapitál v OR	20 000
Povinné rezervní fondy	4 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	-
Nerozdělený zisk z předchozích období	49 552
Odečitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	748
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrnná výše odečitatelných položek	455
Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odečitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	72 349

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrnná výše kapitálových požadavků	17 690
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	1 502
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	6 385
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	9 803
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	5 379
Kapitálová přiměřenost (v %)	32,72

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

Nejdůležitějšími událostmi roku 2011 byla změna licence (viz výše) a především vnitrostátní fúze. Na základě projektu přeměny formou vnitrostátní fúze sloučením akciových společností a po udělení povolení České národní banky v souladu s ust. § 96 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů byla v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o přeměnách“) dne 27. prosince 2011 Městským soudem v Praze do obchodního rejstříku zapsána fúze společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, IČ: 476 72 684, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B., vložka 5850 (dále též jen jako „Nástupnická společnost“) a společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva představenstva

63470411, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, registrována v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložka 16889 (dále jen „Zanikající společnost“). J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, tímto ke dni 27. prosince 2011 zanikla zrušením bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze sloučením s Nástupnickou společností. V případě Nástupnické společnosti ke dni zápisu fúze do Obchodního rejstříku došlo ke změně názvu, kdy nový název zní J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Obchodní jmění Zanikající společnosti, tj. soubor veškerého majetku a závazků, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů, přešlo v souladu s ustanovením § 61 odst. 1 Zákona o přeměnách na Nástupnickou společnost. Nástupnická společnost se po fúzi sloučením stala univerzálním právním nástupcem Zanikající společnosti.

Současně se zápisem vnitrostátní fúze do obchodního rejstříku došlo i ke změně stanov společnosti a to v počtu členů představenstva a způsobu jednání za společnost. Nový počet členů představenstva byl stanoven na 3 členy, a způsob jednání byl změněn tak, že za společnost jedná každý člen představenstva samostatně. K volbě nových členů představenstva došlo až v roce 2012. Nedošlo k žádným dalším změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

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

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

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

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

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

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Společnost na začátku rozhodného období spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

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

Nejdůležitějšími událostmi roku 2011 byla změna licence a především vnitrostátní fúze (viz výše). Kromě těchto dvou stěžejních událostí v průběhu rozhodného období proběhly následující důležité události.

V průběhu roku společnost zakládala další fondy kolektivního investování. Hned počátkem roku byl založen speciální fond fondů pod názvem J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011. Vydávání podílových listů bylo zahájeno 21. února 2011. 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.

S účinností ke dni 1. června 2011 byly v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování aktualizovány údaje, uvedené ve statutech a zjednodušených statutech obhospodařovaných fondů kolektivního investování J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva představenstva

fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond (fond je v procesu likvidace) EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a. s. (fond je v procesu likvidace) Předmětem této změny byly informace o výkonnosti, skutečných i předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, která vyžadují pravidelnou aktualizaci a další jednoduché změny, která se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování. Uvedená změna nepodléhá předchozímu schválení Českou národní bankou.

V druhé polovině roku 2011 společnost u fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. z důvodu naplnění zákonného limitu 100 podílníků byla povinna ukončit vydávání podílových listů fondu novým klientům. Z důvodu velkého zájmu o výše uvedený fond J&T HIGH YIELD CZK, investiční společnost vytvořila nový fond kvalifikovaných investorů s totožnou investiční strategií J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/7363/570, ke sp. zn. Sp/2011/1137/571, ze dne 27. června 2011, které nabylo právní moci dne 27. června 2011. Vydávání podílových listů bylo zahájeno 8. září 2011.

S účinností ke dni 1. července 2011 nabyly účinnosti změny statutů fondů: J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Předmětem těchto změn jsou především změny vstupní přírážky a výstupní srážky a změny výše minimální investice. Dále došlo ke změně poplatku depozitáři. Schválené statuty dále upravují vedení emise podílových listů v samostatné evidenci. Podmínky nákupu a odkupu v případě vedení emise podílových listů konkrétního fondu souběžně v CDCP a v samostatné evidenci upravují všeobecné obchodní podmínky. V souvislosti s výše popsány změnami došlo i k doplnění příslušných ustanovení Všeobecných obchodních podmínek.

Vzhledem k zájmu klientů o nástroje s pevným výnosem, společnost založila dva nové fondy, a to J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Fondy se liší svou referenční měnou. K vytvoření fondu J&T BOND CZK došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. K vytvoření fondu J&T BOND EUR došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Vydávání podílových listů obou fondů bylo zahájeno 1. prosince 2011. Cílem investiční politiky obou fondů 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.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva představenstva

Společnost na konci roku 2011 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

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

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

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

Zpráva o činnosti dozorčí rady za rok 2011

V roce 2011 dozorčí rada společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, IČ 47672684, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 (dále jen „společnost“) v souladu s Obchodním zákoníkem, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o kolektivním investování prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společností a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli. Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

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

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

Dozorčí rada byla obeznámena s roční účetní závěrkou společnosti k 31. prosinci 2011, která byla ověřena auditorskou firmou společností FinAudit s.r.o. Dozorčí rada bere na vědomí zprávu auditora o ověření účetní závěrky a vyjádření k výsledkům hospodaření za rok 2011. Dozorčí rada vyslovuje souhlas s výrokem auditora, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2011.

Dozorčí rada konstatuje, že obdržela zprávu představenstva o vztazích mezi ovládajícími osobami a provedla její přezkoumání s tím, že zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou obsahuje všechny informace požadované zákonem, které odpovídají skutečnosti. Dozorčí rada dále přezkoumala návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku společnosti za rok 2011 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2011.

**Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2011 za
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Zpracovalo představenstvo **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** (do 27. prosince 2011 **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**), IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 (dále jen „JTIS“).

1.1

Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1.1.2011 do 31.12.2011 byla JTIS ovládána přímo následujícími osobami :

- **J&T FINANCE, a.s.**
IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika
Do 31.8.2011
- **J & T BANKA, a.s.,**
IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika
Ovládána společností J&T FINANCE, a.s.
Od 1.9.2011

1.2

Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1.1.2011 do 31.12.2011 byla JTIS ovládána nepřímě následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,
r.č.721008/6246, bytem Bratislava, Donnerova 15, PSČ 841 05, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost TECHNO PLUS, a.s.

dále Ing. Ivan Jakabovič vlastní podíl ve společnostech:

- **J & T Securities, s.r.o.**
IČ: 31366431, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, ovládá Ing. Ivan Jakabovič.
- **DANILLA EQUITY LIMITED**
IČ: HE297027, Se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, CY - P.C.2012, ovládá Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.
Od 17.11.2011

Ing. Jozef Tkáč,
r.č. 500616/210, bytem Bratislava, Na Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakabovičem (viz výše) společnost TECHNO PLUS, a.s.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva o vztazích

TECHNO PLUS, a.s.

IČ: 31385419, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, která ovládá společnost J&T FINANCE GROUP, a.s.

- **BRUBESCO LIMITED**

IČ: HE294153, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, CY - P.C.2012 ovládá společnost TECHNO PLUS, a.s. společně s DANILLA EQUITY LIMITED

Od 21.9.2011

J&T FINANCE GROUP, a.s.

IČ: 31391087, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02,, Slovenská republika, kterou ovládá společnost TECHNO PLUS, a.s.

II.

Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2011 do 31.12.2011 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

J & T Private Equity B.V.

IČ: 34157775, se sídlem 1017SG Amsterdam, Weteringschans 26, Holandsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J & T International Anstalt

IČ: FL00020857848, se sídlem Industriestrasse 105/A, Rugell, Lichtenštejnsko, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

J & T Investment Pool - I- CZK, a.s.

IČ: 26714493, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, pod podstatným vlivem společnosti J&T Private Equity B.V.

J & T Investment Pool - I- SKK, a.s.

IČ: 35 88 016, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, pod podstatným vlivem společnosti J&T Private Equity B.V.

J & T Capital Management Anstalt

IČ: FL00021166286, se sídlem Industriestrasse 105/A, Ruggell, Lichtenštejnsko, ovládána společností J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. a J & T Investment Pool - I- SKK, a.s.

J & T FINANCIAL INVESTMENTS LTD.

IČ: HE99801, se sídlem SAVVIDES CENTER, 59-61 Akropoleos Avenue, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

J&T Private Investments B.V. (dříve Ingramm International, N.V.)

IČ: 24323401, se sídlem 1017SG Amsterdam, Weteringschans 26, Holandsko, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva o vztazích

První zpravodajská a.s.

IČ: 27204090, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T Management, a.s.

IČ: 28168305, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T GLOBAL SERVICES LIMITED

IČ: HE131634, se sídlem Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

JTG Services Anstalt

IČ: FL00023085917, se sídlem Industriestrasse 26, 9491 Ruggell, Lichtenštejnsko, ovládána společností J&T GLOBAL SERVICES LIMITED.

J & T FINANCE, LLC

IČ: 1067746577, se sídlem Rosolimo 17, Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LTD.

IČ: HE260821, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C.2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

IČ: HE260754 se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C.2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

Equity Holding, a.s.

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

ABS PROPERTY LIMITED

IČ: 385594, se sídlem 41 Central Chambers, Dame Court, Dublin 2, Ireland
Ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD
Od 18.5.2011

Geodezie Brno, a.s.

IČ: 46345906, se sídlem Brno, Dornych 47, PSČ 656 16, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.
do 1.7.2011

KOTRAB ENTERPRISES LIMITED

IČ: HE251765, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C.2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

KHASOMIA LIMITED

IČ: HE238546, se sídlem Nicosia, Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTRE, 1 st. floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva o vztazích

RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED

IČ: HE234362 se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C.2012, Nicosia, Kypr,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T Global Finance I,. B.V.

IČ: 53836146, se sídlem Weteringschans 26
Amsterdam, NL - 1017 SG, The Netherlands
ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
od 26.10.2011

J&T Global Finance II,. B.V.

IČ: 53835697, se sídlem Weteringschans 26
Amsterdam, NL - 1017 SG, The Netherlands
ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
od 26.10.2011

J&T IB Capital Markets, a.s.

IČ: 24766259, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika,
ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
od 1.11.2011 ovládána společností J&T BANKA, a.s.

J&T Bank ZAO

IČ: 1027739121651, se sídlem Moskva, Trubnikovskij pereulok 13-1, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.
Od 29.11.2011 ovládána společností J&T BANKA, a.s.

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

IČ: 26218062, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika
ovládána společností J&T FINANCE, a.s.
Od 5.9.2011 ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Bea Development, a.s.

IČO: 26118106 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Ovládána společností J&T BANKA, a.s.
Do 27.12.2011

J&T Bank Switzerland Ltd. (dříve IBI Bank AG)

IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarská konfederace, ovládána společností J&T FINANCE a.s.

J&T Concierge, s.r.o.

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

J&T Concierge SR, s.r.o.

IČ: 43905323, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Zpráva o vztazích

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dříve ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.)

IČ: 63470411, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.

Ke dni 27.12.2011 zanikla sloučením s J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

J & T Integris Group Ltd.

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

J&T BFL Anstalt

IČ: FL00022538043, se sídlem Industriestrasse 26, 9491 Ruggell, Lichtenštejnsko, ovládána společností J & T Integris Group Ltd.

Bayshore Merchant Services Inc.

Se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy, ovládána společností J & T Integris Group Ltd.

J&T Bank & Trust Barbados

Se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

Integris Funds Limited

Se sídlem Walkers House, Mary Street, George Town, Grand Cayman, Kajmanské ostrovy, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

J&T Advisors (Canada) Inc.

IČ: 7602871, se sídlem Suite 5700, 100 King St. W., Toronto, Ontario, M5X 1C7, Kanada, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable

Se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

INTEGRIS BANK AND TRUST (TURKS & CAICOS ISLANDS) LTD.

Se sídlem Times Square, Building 1, Providenciales, Turks a Caicos, ovládána společností J & T Integris Group Ltd.

do 7.2.2011

III.

Operace s propojenými osobami v průběhu roce 2011:

Společnost JTIS v roce 2011 uzavřela s propojenými osobami následující smlouvy, na jejichž základě JTIS přijala služby a poskytla za ně plnění:

Uzavřené smlouvy:

- Dne 3. ledna 2011 uzavřela Mandátní smlouvu o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství se společností J&T MANAGEMENT, a.s.
- Dne 11. února 2011 uzavřela Dodatek č.2 ke Komisionářské smlouvě ze dne 26.2.2009 se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 2. března 2011 uzavřela Komisionářskou smlouvu se společností ATLANTIK FINANČNÍ TRHY, a.s.
- Dne 1. dubna 2011 uzavřela Dodatek č.3 ke smlouvě o podnájmu se společností J&T Management, a.s.
- Dne 26. dubna 2011 uzavřela Dodatek č.1 ke zmluve o poskytování služeb J&T Internet Banking se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
- Dne 12. dubna 2011 uzavřela Smlouvu o poskytování služeb J&T internet banking se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 9. května 2011 uzavřela Dodatek č.2 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 13. dubna 2011 uzavřela Smlouvu o půjčce se společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- Dne 9. května 2011 uzavřela Dodatek č.3 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci se společností ATLANTIK FINANČNÍ TRHY, a.s.
- Dne 9. května 2011 uzavřela Dodatek č.2 ke smlouvě o vzájemné spolupráci se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
- Dne 15. června 2011 uzavřela Smlouvu o úschově investičních nástrojů č. 17553 se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 1. července 2011 uzavřela Dodatek č.4 ke Smlouvě o vzájemné spolupráci se společností ATLANTIK FINANČNÍ TRHY, a.s.
- Dne 1. září 2011 Uzavřela Dodatek č.4 ke Smlouvě o podnájmu se společností J&T MANAGEMENT, a.s.
- Dne 13. září 2011 uzavřela Dodatek č.3 ke Komisionářské smlouvě ze dne 26.2.2009 se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 31. března 2011 uzavřela Mandátní smlouvu o vedení personální a mzdové agendy se společností J&T MANAGEMENT, a.s.
- Dne 30. června 2011 uzavřela Dodatek č.1 k Mandátní smlouvě o vedení personální a mzdové agendy se společností J&T MANAGEMENT, a.s.
- Dne 28. listopadu 2011 uzavřela Dodatek č.4 ke Komisionářské smlouvě ze dne 26.2.2009 se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 7. září 2011 uzavřela Dodatek č.1 ke Smlouvě o úschově investičních nástrojů č. 17573 se společnostmi Komerční banka, a.s. a se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 12. září 2011 uzavřela Rámcovou smlouvu o úvěru zajištěném převodem investičních nástrojů se společností JT SECURITIES MANAGEMENT LIMITED
- Dne 14. září 2011 uzavřela Dodatek ke smlouvě o úpravě vztahů Investiční společnosti, Depozitáře a Obchodníka se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
- Dne 13. prosince 2011 uzavřela Zmluvu o spolupráci se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky

Ukončené smlouvy:

- Dne 13. prosince 2011 byla ukončena Zmluva o spolupráci se společností J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky ze dne 30. září 2010
- Dne 27.12.2011 byla z důvodu fúze ukončena Smlouva o vzájemné spolupráci mezi J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- Dne 27.12.2011 byla z důvodu fúze ukončena Smlouva o poskytování služeb mezi J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- Dne 31. března 2011 byla uzavřena Dohoda o ukončení mandátní smlouvy o vedení mzdové agendy se společností J&T MANAGEMENT, a.s. ze dne 2. října 2006
- Dne 16. ledna 2012 byla uzavřena dohoda o ukončení smlouvy o vzájemné spolupráci ke dni 31. prosince 2011 se společností ATLANTIK FINANČNÍ TRHY, a.s. ze dne 14. října 2010
- Dne 31. prosince 2011 byla uzavřena Dohoda o ukončení smlouvy o spolupráci se společností ATLANTIK FINANČNÍ TRHY, a.s. ze dne 1. srpna 2008
- Dne 31. prosince 2011 byla uzavřena Dohoda o ukončení distribuční smlouvy se společností ATLANTIK FINANČNÍ TRHY, a.s. ze dne 1. dubna 2009
- Dne 27. prosince 2011 byla z důvodu fúze ukončena Mandátní smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství ze dne 3. ledna 2011 uzavřená mezi společnostmi J&T Management, a.s. a ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. (IČ 63470411)
- Dne 30. prosince 2011 byla uzavřena dohoda o ukončení nájemní smlouvy mezi společnostmi Bea Development, a.s. a J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (IČ 63470411) k 31. prosinci 2011
- Dne 27. prosince 2011 byla z důvodu fúze ukončena Mandátní smlouva o vedení mzdové agendy mezi společnostmi J&T Management, a.s. a J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (IČ 63470411)
- Dne 30. června 2011 byla uzavřena Dohoda o ukončení smlouvy o delegaci činností mezi společnostmi J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (IČ 63470411) a ATLANTIK finanční trhy, a.s.
- Ke dni 31.12.2011 byla ukončena Smlouva o delegaci činností a odborném poradenství uzavřenou dne 1. ledna 2011 mezi společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T BANKOU, a.s.

Společnost JTIS v roce 2011 dále využívala **služeb** propojených osob a to za obvyklých a běžných smluvních podmínek. V průběhu roku 2011 nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné právní úkony mimo rámec běžných právních úkonů. Za poskytnuté služby bylo poskytnuto finanční plnění.

Společnost JTIS v roce 2011 neuskutečnila s propojenými osobami žádné další právní úkony, ostatní úkony, opatření, plnění a protiplnění.

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

IV.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., vyhotovované dle § 66a, odst. 9, Obchodního zákoníku pro účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé, o:

- smlouvách mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám,
- jiných právní úkonech učiněných v zájmu těchto osob,
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, dále konstatuje, že společnost **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou osobou, společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda.

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

POPIS FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

**OBHOSPODAŘOVANÝCH INVESTIČNÍ
SPOLEČNOSTÍ**

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

za rok 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

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.

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 3 roky, a proto je fond vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

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

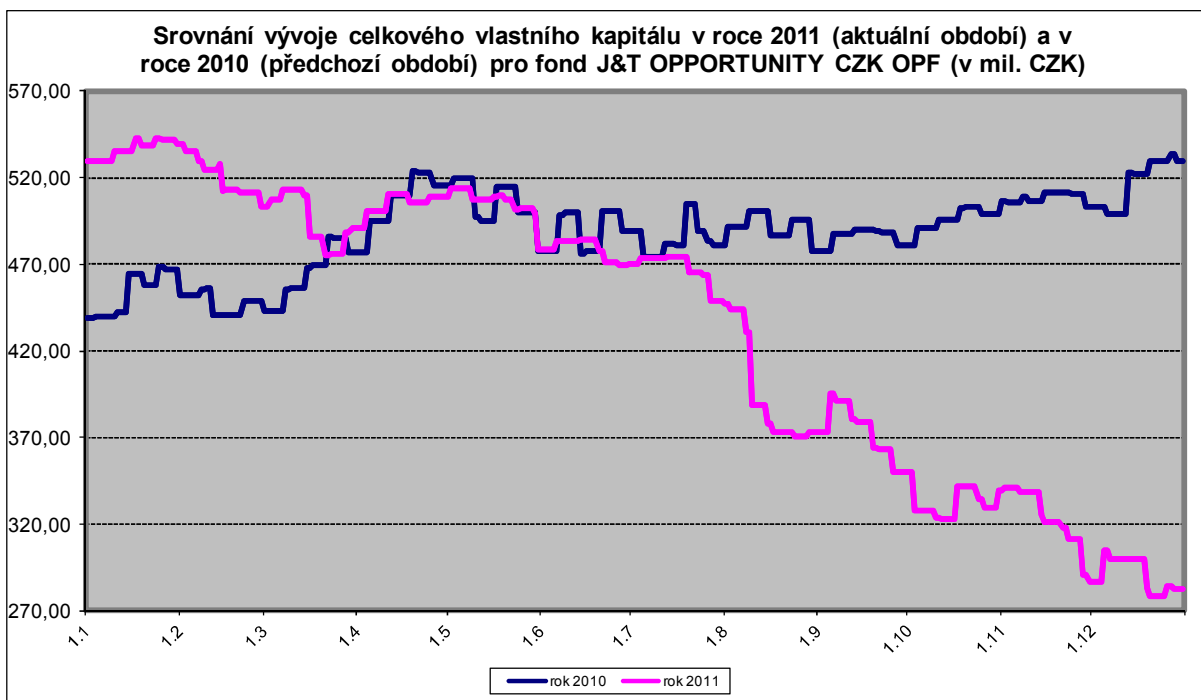
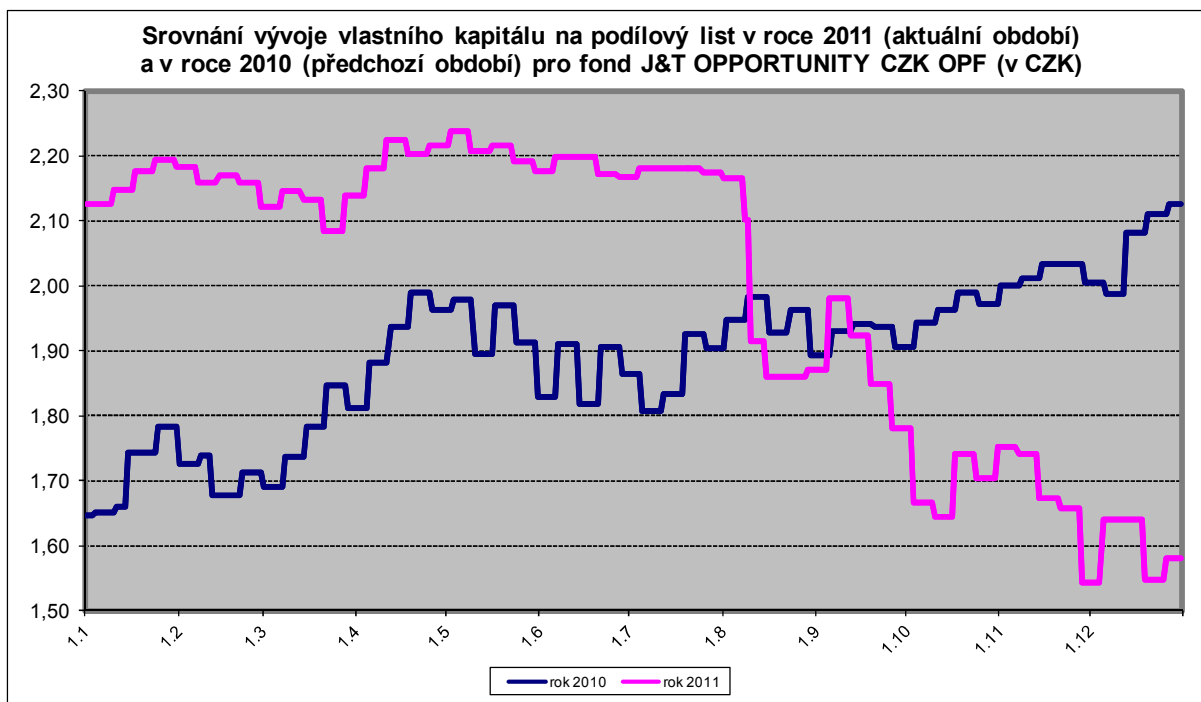
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, 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.



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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Vývoj celkových aktiv při porovnání v rozhodném a v minulém období ilustruje předchozí graf vývoje celkového kapitálu fondu. Je patrné, že objem majetku fondu v uplynulém roce poklesl, což souvisí s vývojem kapitálového trhu.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období poklesl o 25,62%, a to z hodnoty 2,1251 Kč na hodnotu 1,5807 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 2,32%, za poslední tři měsíce -11,23%, za posledních šest měsíců -27,04%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 12,27% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 36,80%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,48% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 51,91%).

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 JTAMPE CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Fond investuje převážně do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T, mají vyšší sklon k riziku, investují dlouhodobě a jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty a investují s horizontem nejméně 3 roky. Investiční nástroje, které budou do fondů pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index.

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

Fond v rámci své investiční strategie může v případě negativní situace na kapitálových trzích omezit riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu termínovým obchodem. Termínovým nákupem nebo prodejem se zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu cenných papírů i měnové pozice ve fondu. Detailní informace o těchto operacích, informace o případných cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty, cenových, úvěrových a likvidních 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.

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 3 roky, a proto je fond vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

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

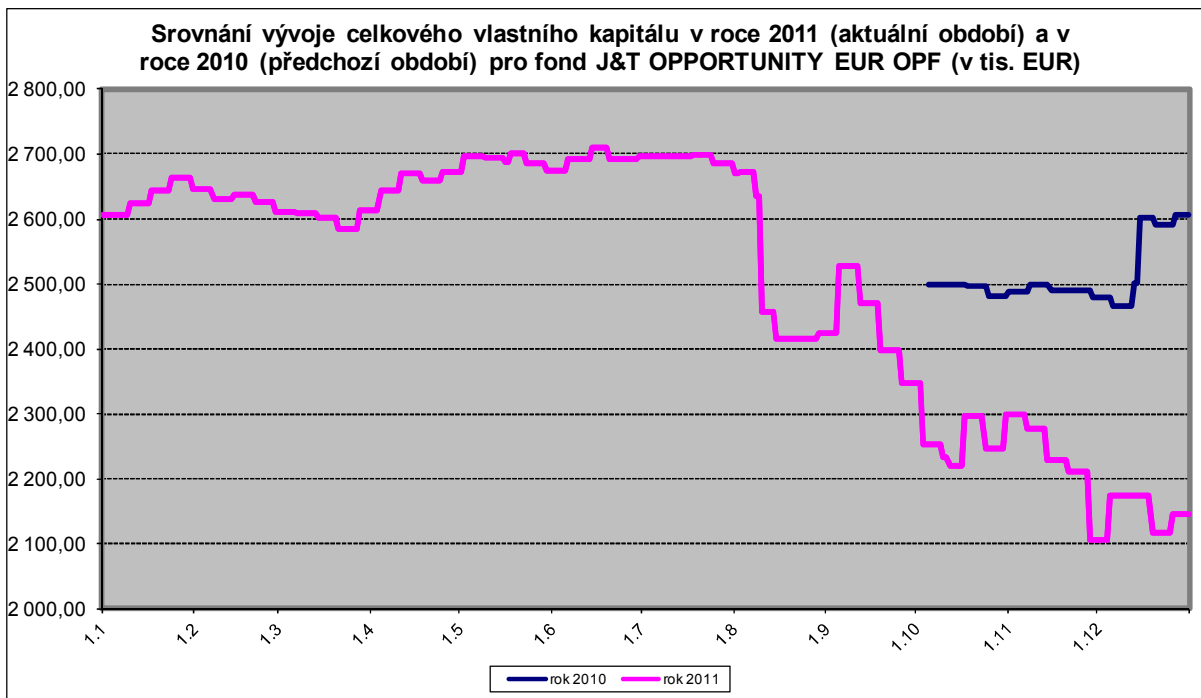
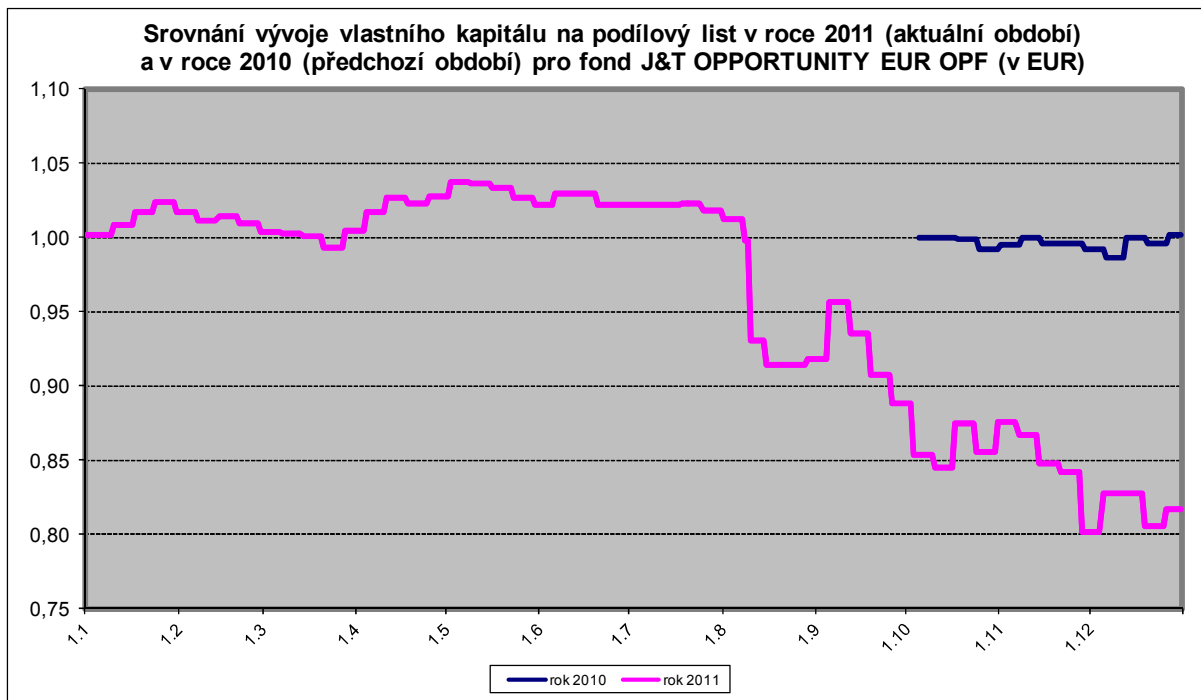
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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



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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Vývoj celkových aktiv při porovnání v rozhodném a v minulém období ilustruje předchozí graf vývoje celkového kapitálu fondu. Je patrné, že objem majetku fondu v uplynulém roce poklesl, což souvisí s vývojem kapitálového trhu. Srovnání je opět ovlivněno situací, kdy fond neexistoval po celou dobu předchozího období.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období poklesl o 18,47%, a to z hodnoty 1,0021 EUR na hodnotu 0,8170 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 1,84%, za poslední tři měsíce -8,06%, za posledních šest měsíců -20,05%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -13,74% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -18,30%).

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

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

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

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011
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.

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 5 let, a proto je fond vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 5 let.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být

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

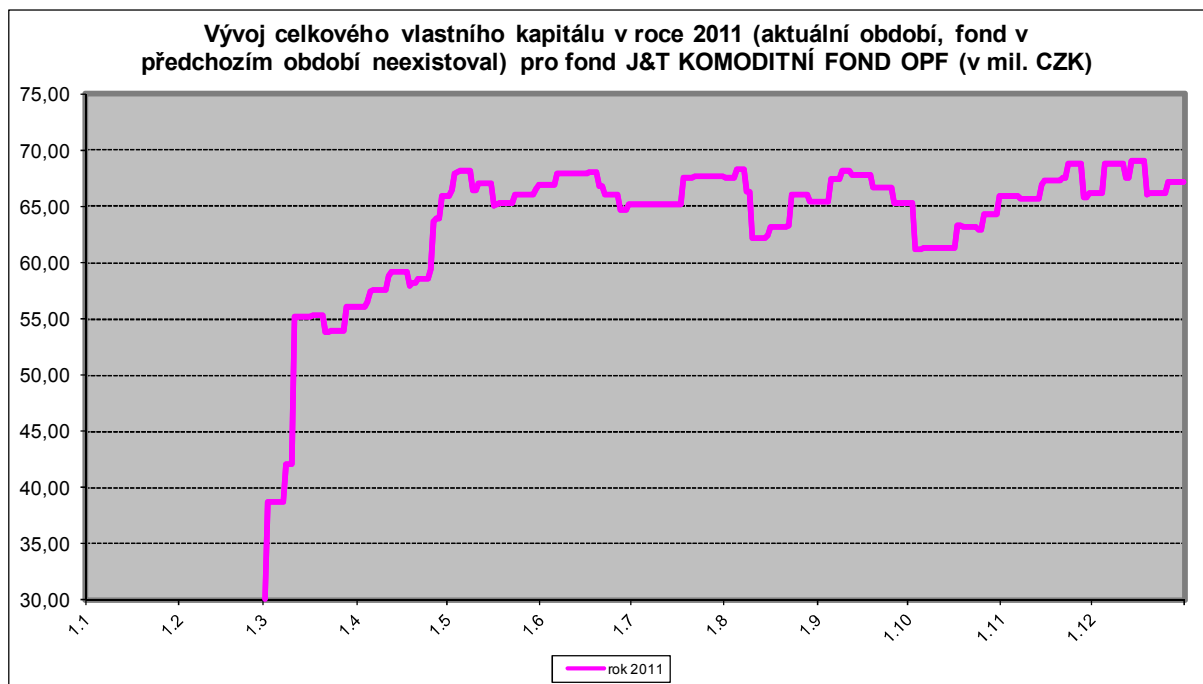
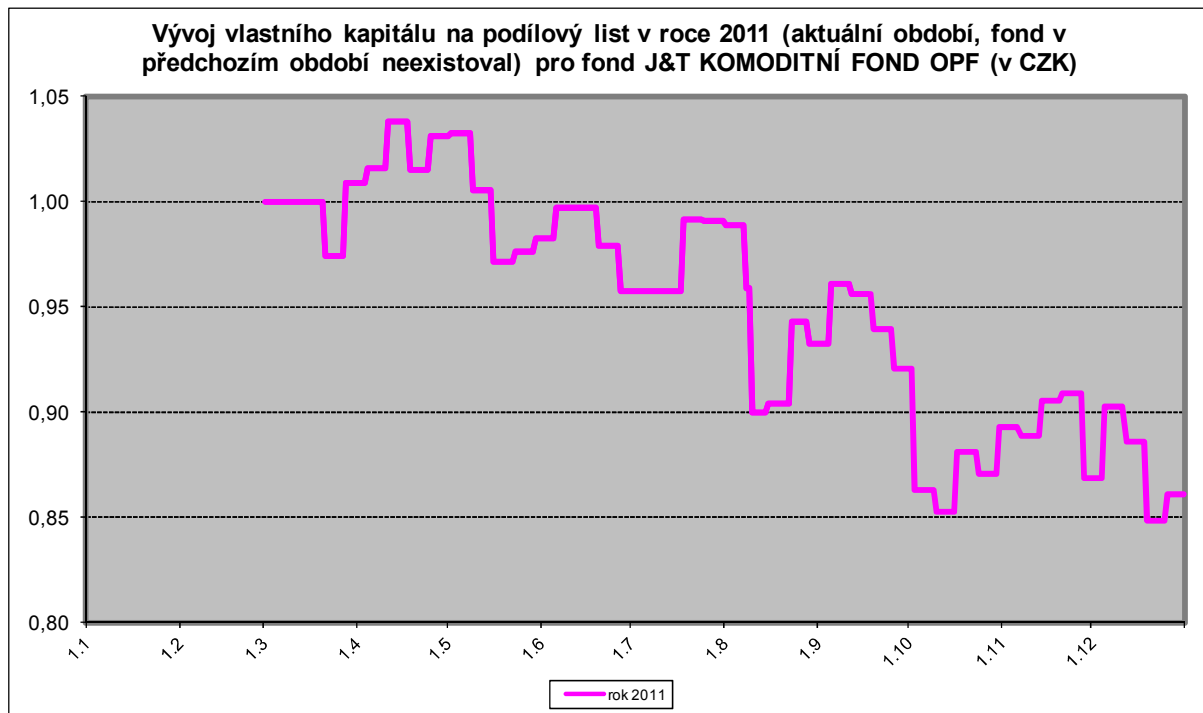
Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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. Martin Kujal, CFA.

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



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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Vzhledem k založení fondu v průběhu sledovaného období nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, z toho důvodu v předchozím grafu uvádíme pouze údaje o vývoji celkových aktiv v rozhodném období. Je patrné, že objem majetku fondu je rostoucí a stabilní.

Fond od svého vzniku v uplynulém roce dosáhl celkového zhodnocení ve výši - 13,89%. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -0,89%, za poslední tři měsíce - 6,47%, za posledních šest měsíců -10,08%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit.

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 2,35%.

Následující tabulka uvádí údaje o výši zisku nebo ztráty vykázané za účetní období při prodeji cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování, které měl fond ve svém majetku; údaje jsou uvedeny za každý fond kolektivního investování.

ISIN	Název CP	zisk/ztráta za období 2011
FR0010344960	LYXOR ETF DJ OIL GAS (F)	-433 881,73
LU0292106167	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	-318 099,75
US4642874576	iShares Barclays 1-3 Year Treasury (F)	303 368,85
US46428R1077	iShares S&P GSCI Commodity (F)	-171 379,21
US57060U1007	Market Vectors Gold Miners ETF (F)	244763,96
US73935S1050	DB Commodity Index (F)	-215 990,59
US73936B1017	DB Powershares Energy Fund (F)	-162 120,01
US73936B7055	DB Base Metals (F)	-59 815,01

Neexistuje žádný konflikt zájmů mezi vedoucími osobami investiční společnosti, která fond obhospodařuje, nebo osobami, které poskytují fondu poradenské služby, a zájmy investorů.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Následující tabulky uvádí údaje o hospodaření a finančních výsledcích fondů kolektivního investování, jehož cenné papíry má fond ve svém majetku.

Název CP	ISIN	Měna	Aktiva fondu k 31. 12. 2011 (v tis)	Výkonnost za rok 2011	Dluhopisy	Akcie	Hotovost	Ostatní	Expozice vůči komoditním indexům v %
DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	EUR	816 397,00	-7,3%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	100
iShares Barclays 1-3 Year Treasury (F)	US4642874576	USD	11 065 910,60	0,6%	99,67	0	0,56	-0,23	0
Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	EUR	865 355,30	-6,0%	0	102,02	0	-2,02	100
DB Commodity Index (F)	US73935S1050	USD	5 467 955,30	-2,7%	97,15	0	0	2,85	100
DB Platinum IV dbX Systematic Alpha Index Fund I1C-U (F)	LU0462954479	USD	1 608 430,00	4,9%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0
iShares S&P GSCI Commodity (F)	US46428R1077	USD	1 313 340,00	-3,3%	98,01	0	2,07	-0,08	100
Market Vectors Gold Miners ETF (F)	US57060U1007	USD	8 772 659,80	-16,2%	0	100	0	0	0
DB Base Metals (F)	US73936B7055	USD	366 912,80	-23,2%	97,43	0	0	2,57	100

Název CP	ISIN	Měna	Výroční zpráva k období končící dne	Provozní zisk/ztráta (v tis.)	Finanční zisk/ztráta (v tis)	Čistý zisk/ztráta (v tis)
DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	EUR	31.12.2010	- 4 913,85	108 451,52	103 537,67
iShares Barclays 1-3 Year Treasury (F)	US4642874576	USD	28.2.2012	4 061,00	- 3 013,00	1 048,00
Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	EUR	31.1.2011	3 516,96	- 3 222,31	294,65
DB Commodity Index (F)	US73935S1050	USD	31.12.2012	- 47 459,75	- 185 636,88	- 233 096,63
DB Platinum IV dbX Systematic Alpha Index Fund I1C-U (F)	LU0462954479	USD	31.1.2012	- 5 716,38	7 540,22	1 823,84
iShares S&P GSCI Commodity (F)	US46428R1077	USD	31.12.2011	- 26 407,58	- 11 297,54	- 37 705,13
Market Vectors Gold Miners ETF (F)	US57060U1007	USD	31.12.2011	67 890,68	- 40 757,46	27 133,22
DB Base Metals (F)	US73936B7055	USD	31.12.2011	- 3 763,00	- 129 862,45	- 133 625,45

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

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 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.

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 3 roky, a proto je fond vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

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

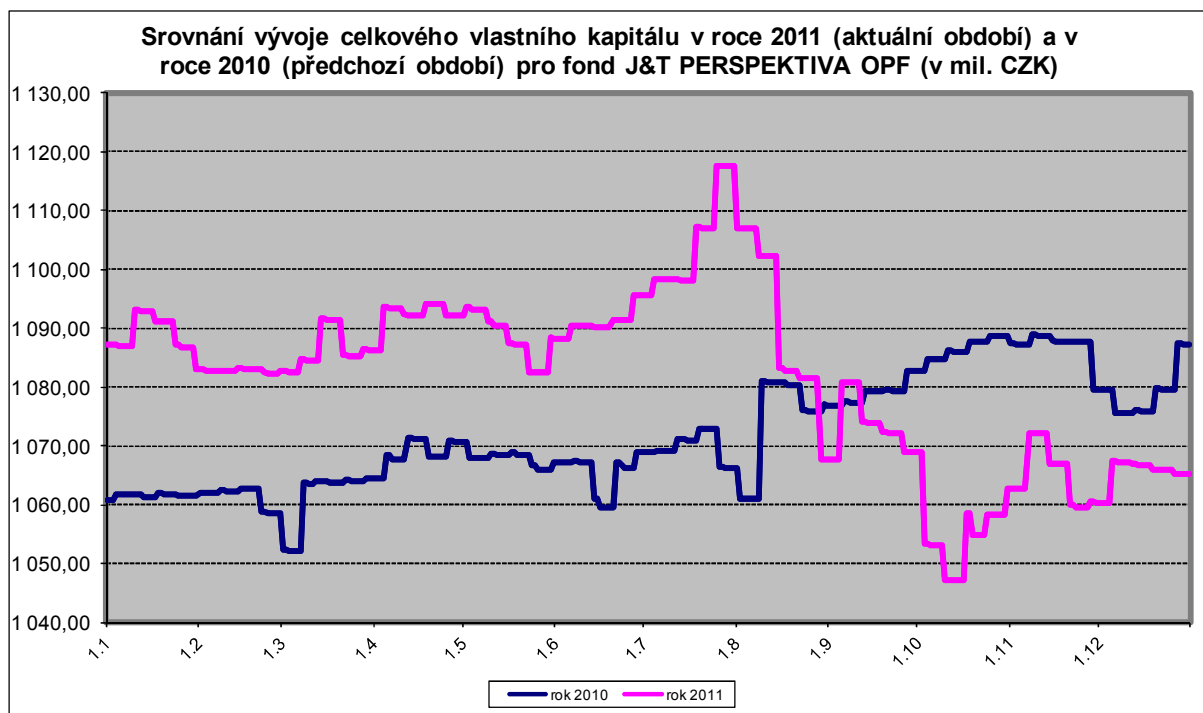
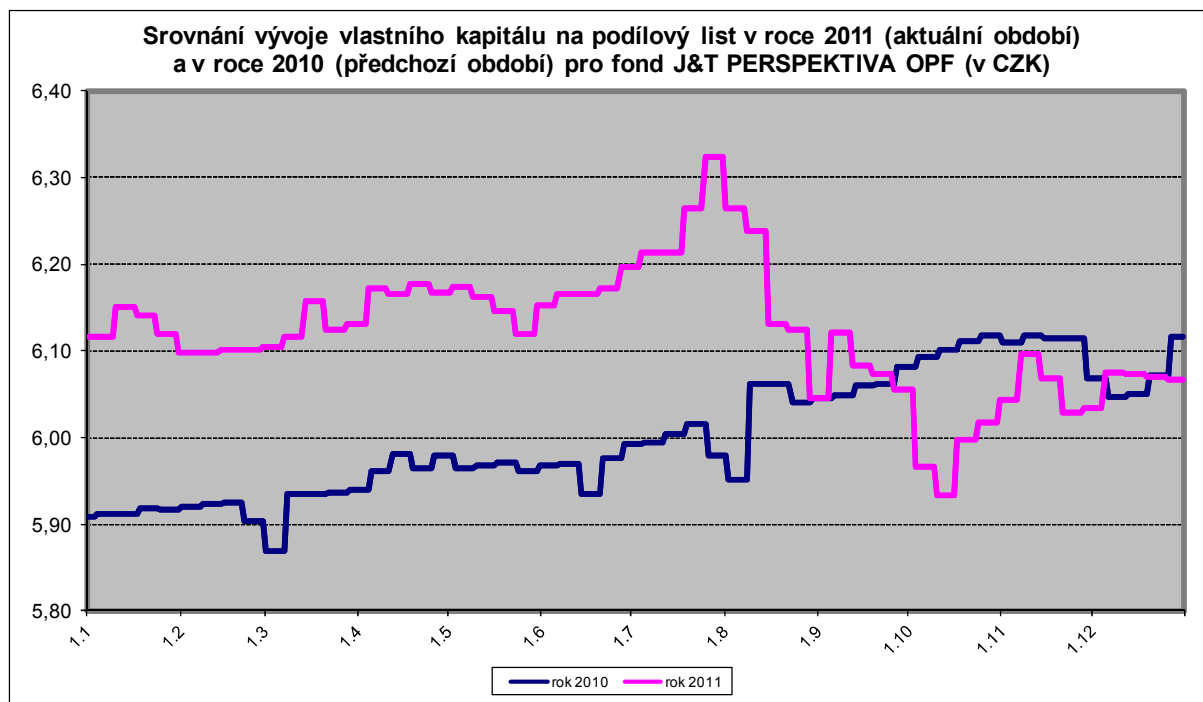
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s., IČ: 47 67 26 84

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, 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.



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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Vývoj celkových aktiv při porovnání v rozhodném a v minulém období ilustruje předcházející graf vývoje celkového kapitálu fondu. Je patrné, že objem majetku fondu je stabilní.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období poklesl o 0,82%, a to z hodnoty 6,1165 Kč na hodnotu 6,0663 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,53%, za poslední tři měsíce 0,19%, za posledních šest měsíců -2,12%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 1,85% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,56%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 38,52% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 422,78%).

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.

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 3 roky, a proto je fond vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

Vzhledem k založení fondu v prosinci 2011 nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, fond byl dále po celou dobu nabízen za nominální hodnotu a tedy neuvádíme vývoj hodnoty vlastního kapitálu za aktuální období.

Ze stejného důvodu nelze provést ani srovnání se stejným obdobím minulého roku ve vývoji celkových aktiv v rozhodném období.

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 JTBNDEU CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu zejména prostřednictvím investic do dluhopisů, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond není ve výběru dluhopisů vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Do fondu budou pořizovány investiční nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je určen zejména dlouhodobým investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíruje žádný určitý index

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

Fond v rámci své investiční strategie může v případě negativní situace na kapitálových trzích omezit riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu termínovým obchodem. Termínovým nákupem nebo prodejem se zajišťuje proti riziku nepříznivého vývoje kurzu cenných papírů i měnové pozice ve fondu. Detailní informace o těchto operacích, informace o případných cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty, cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

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

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 3 roky, a proto je fond vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

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

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

Vzhledem k založení fondu v prosinci 2011 nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, fond byl dále po celou dobu nabízen za nominální hodnotu a tedy neuvádíme vývoj hodnoty vlastního kapitálu za aktuální období.

Ze stejného důvodu nelze provést ani srovnání se stejným obdobím minulého roku ve vývoji celkových aktiv v rozhodném období.

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

"Fond J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond 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.

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 2 roky, a proto je fond vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 2 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

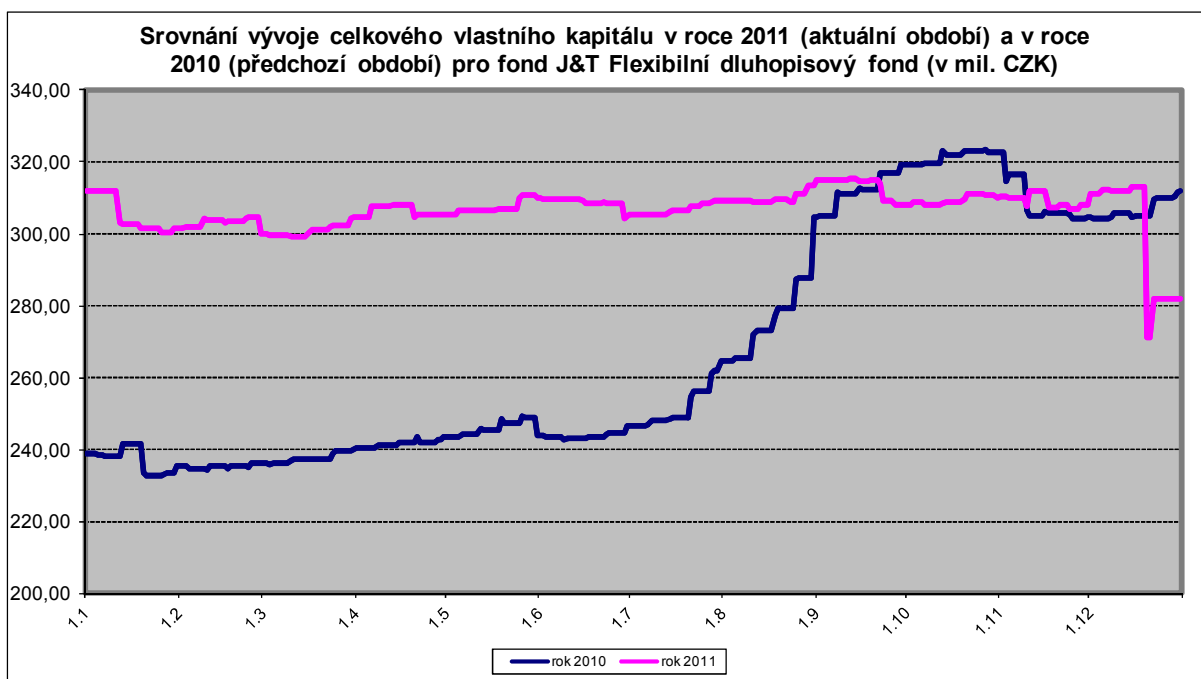
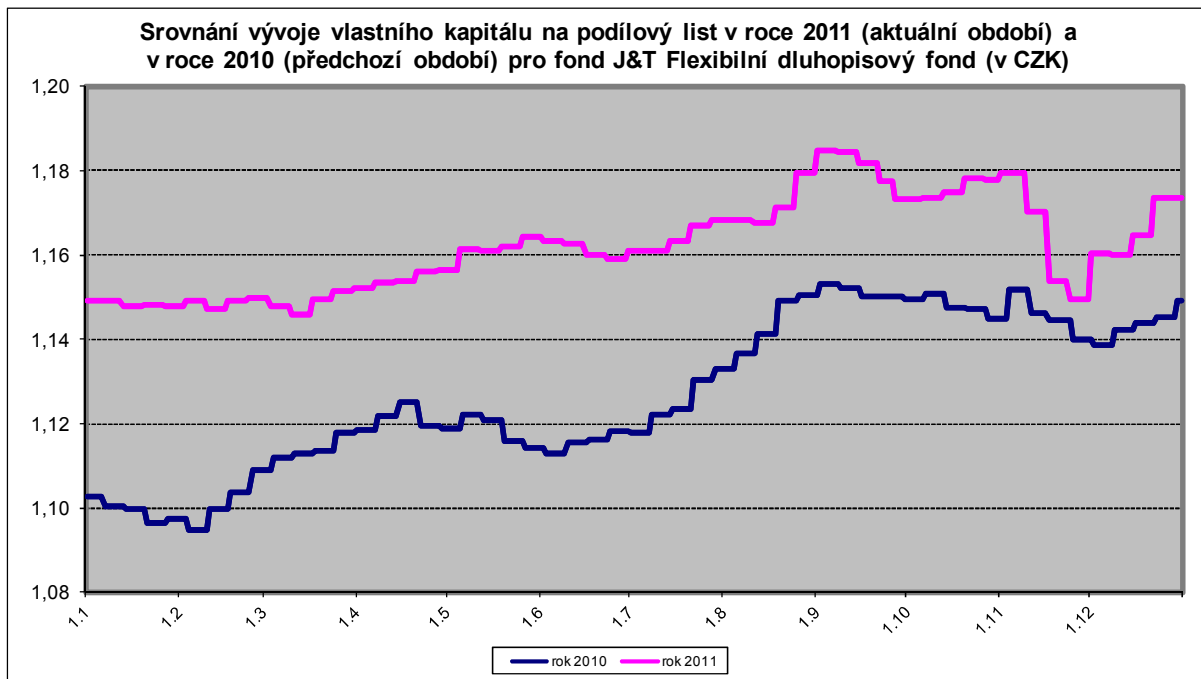
Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

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

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, 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.



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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost

Vývoj celkových aktiv při porovnání v rozhodném a v minulém období ilustruje předchozí graf vývoje celkového kapitálu fondu. Je patrné, že objem majetku fondu je stabilní.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 2,13%, a to z hodnoty 1,1490 Kč na hodnotu 1,1735 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 1,14%, za poslední tři měsíce 0,02%, za posledních šest měsíců 1,07%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 3,21% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 6,42%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,25% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 17,35%).

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

Výkon funkce depozitáře fondu prováděla Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171, a to do 30. června 2011. S účinností od 1. července 2011 výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

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

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

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Ve smyslu zákona jsou uvedené fondy speciálními fondy, který shromažďují peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, ve smyslu § 56 odst. 1 zákona, kteří mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Zkušenosti potenciálních klientů budou vždy ověřeny při jednání o uzavření smlouvy, kdy potenciální klient svým podpisem stvrdí, že má dostatečné zkušenosti a že byl upozorněn na specifikace investice do fondu kvalifikovaných investorů a přesto ji hodlá zrealizovat, a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.

Základní informace o těchto fondech a jejich výkonnosti a statuty fondů lze získat i v elektronické podobě na www stránkách www.jtis.cz a to prostřednictvím tzv. „klientského vstupu“, tj. po zadání uživatelského jména a hesla, a to z toho důvodu, že podílové listy fondu, jenž je speciálním fondem kvalifikovaných investorů, nesmějí být ve smyslu ustanovení § 56 odst. 5 zákona veřejně nabízeny ani propagovány.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond. Fond byl založen 6. 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 pouze se souhlasem investiční společnosti. Emisi podílových listů, vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473428. 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 JTAMHYC CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za měsíc.

Fond kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, kteří na krátkém horizontu hledají výnos vyšší než u termínových vkladů. Fond investuje především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu jsou používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry včetně akcií. Portfolio je konstruováno s cílovým výnosem nejméně 3 % nad mezibankovní sazby za předpokladu absence kreditních událostí. 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.

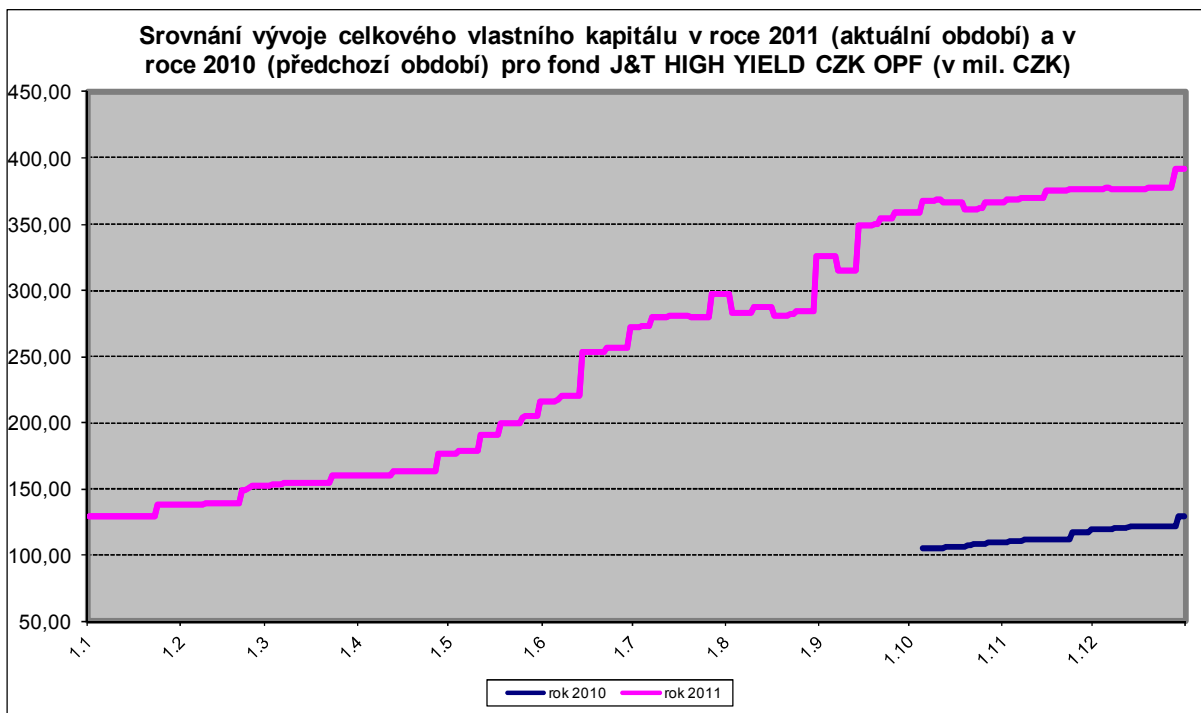
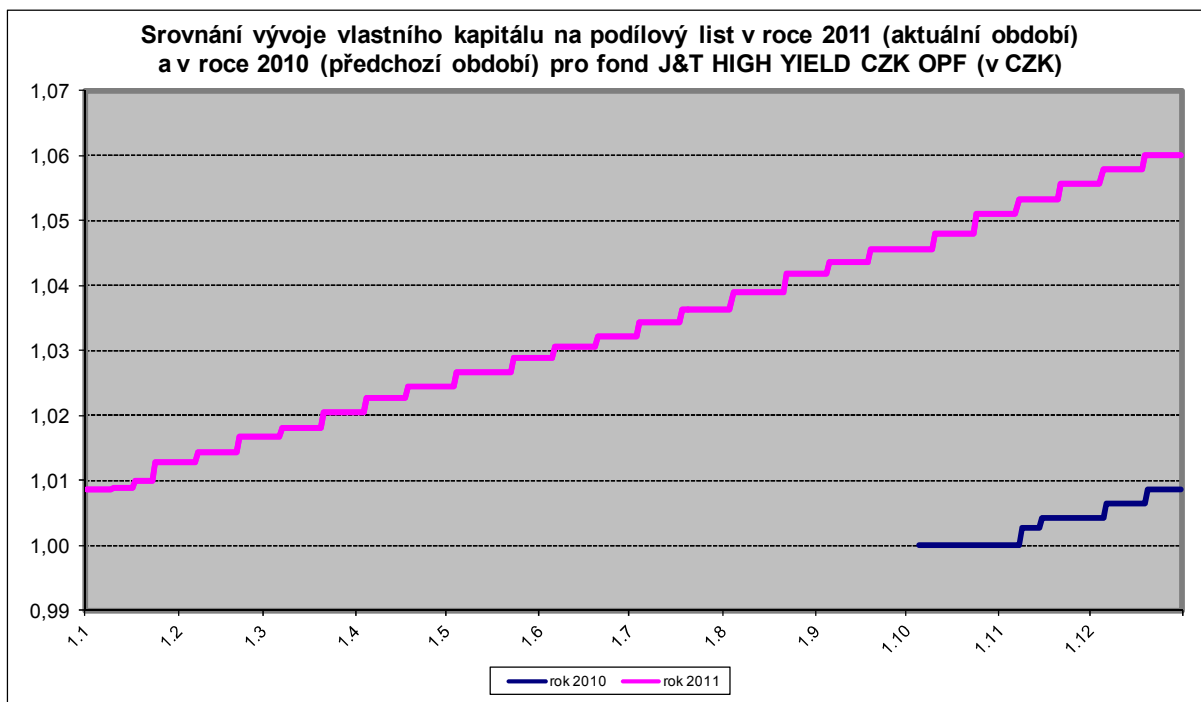
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 1 rok. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 1 rok.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 1 000 000 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka není stanovena. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,00 %.

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Srovnání je ovlivněno situací, kdy fond neexistoval po celou dobu předchozího období. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj vlastního kapitálu za obě období obdobný a má tendenci stabilního růstu.



Vývoj celkových aktiv při porovnání v rozhodném a v minulém období ilustruje předchozí graf vývoje celkového kapitálu fondu. Je patrné, že objem majetku fondu stabilně roste. Srovnání je opět ovlivněno situací, kdy fond neexistoval po celou dobu předchozího období.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 5,09%, a to z hodnoty 1,0087 Kč na hodnotu 1,0600 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,42%, za poslední tři měsíce 1,38%, za posledních šest měsíců 2,70%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,09% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,09%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,55% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 6,00%).

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 HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

"Fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond. Fond byl založen 27. 6. 2011, a podílové listy začal vydávat od 8. 9. 2011. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné pouze se souhlasem investiční společnosti. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473568. 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 JTHYMM2 CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za měsíc.

Fond kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, kteří na krátkém horizontu hledají výnos vyšší než u termínových vkladů. Fond investuje především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu jsou používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry včetně akcií. Portfolio je konstruováno s cílovým výnosem nejméně 3 % nad mezibankovní sazby za předpokladu absence kreditních událostí. 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.

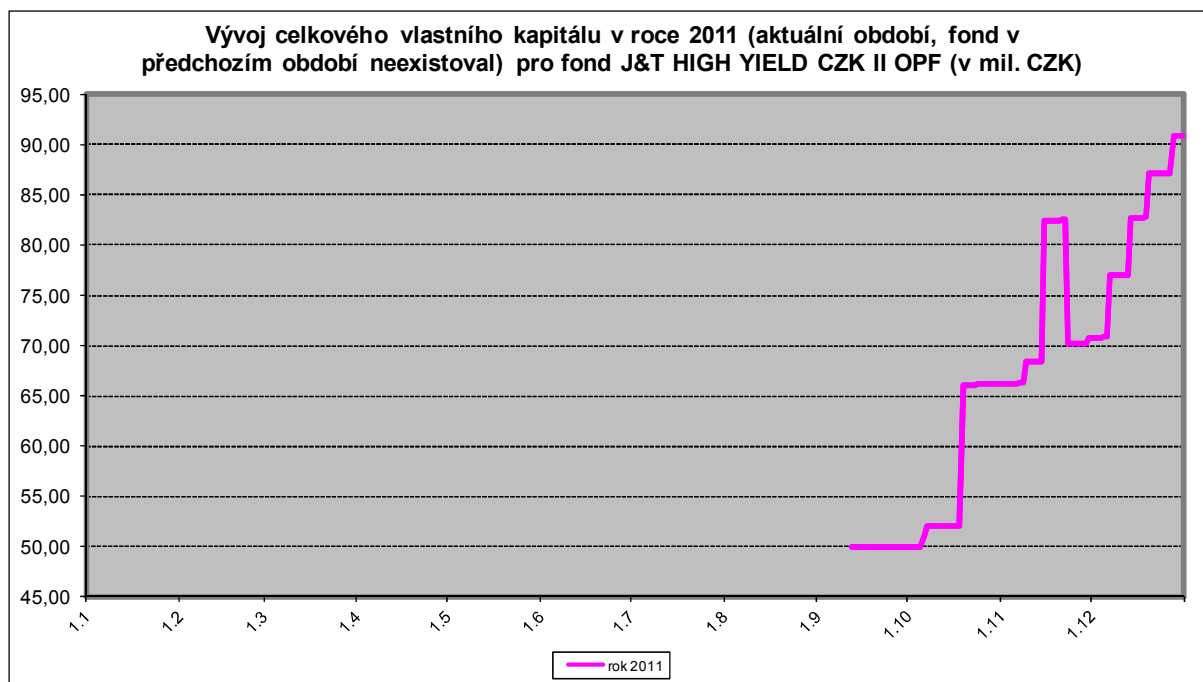
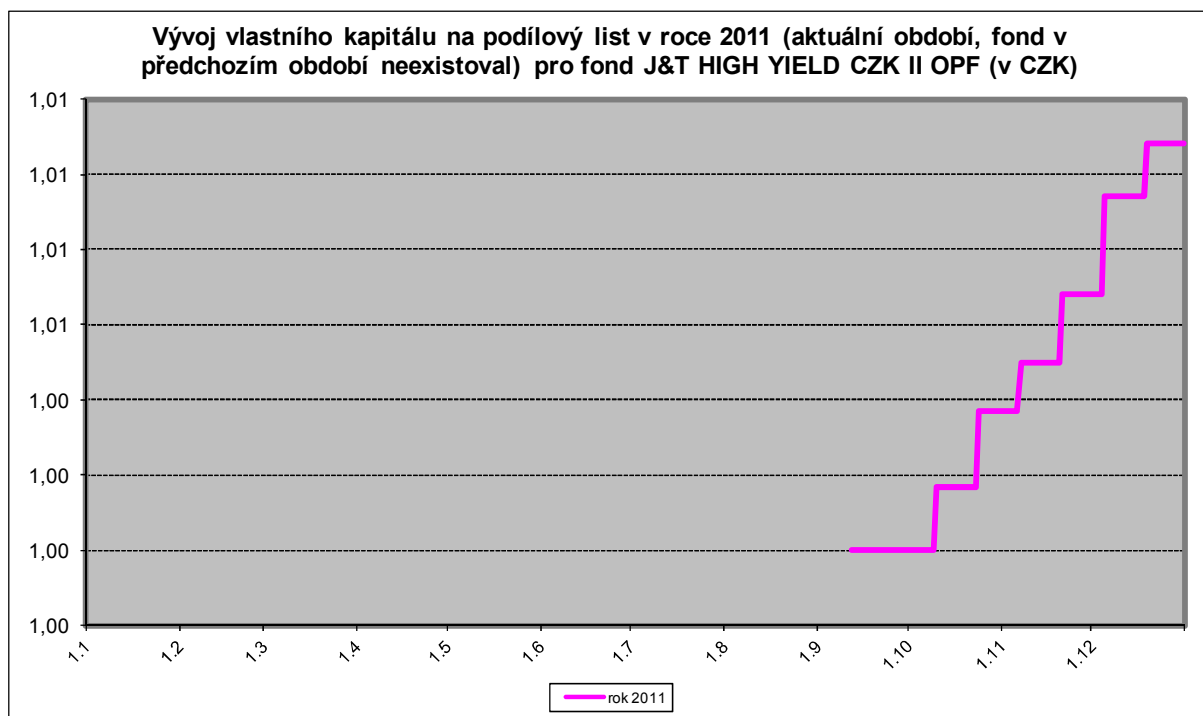
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 1 rok. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 1 rok.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 1 000 000 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka není stanovena. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,00 %.

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

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



Vzhledem k založení fondu v průběhu sledovaného období nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, z toho důvodu v předchozím grafu uvádíme pouze údaje o vývoji celkových aktiv v rozhodném období. Je patrné, že objem majetku fondu je rostoucí.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory

Fond od svého vzniku v uplynulém roce dosáhl celkového zhodnocení ve výši - 1,08%. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,40%, za poslední tři měsíce 1,08. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit.

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 HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

"Fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond. Fond byl založen 6. 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 pouze se souhlasem investiční společnosti. Emisi podílových listů, vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473436. 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 JTAMHYE CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za měsíc.

Fond kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, kteří na krátkém horizontu hledají výnos vyšší než u termínových vkladů. Fond investuje především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu jsou používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry včetně akcií. Portfolio je konstruováno s cílovým výnosem nejméně 3 % nad mezibankovní sazby za předpokladu absence kreditních událostí. 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.

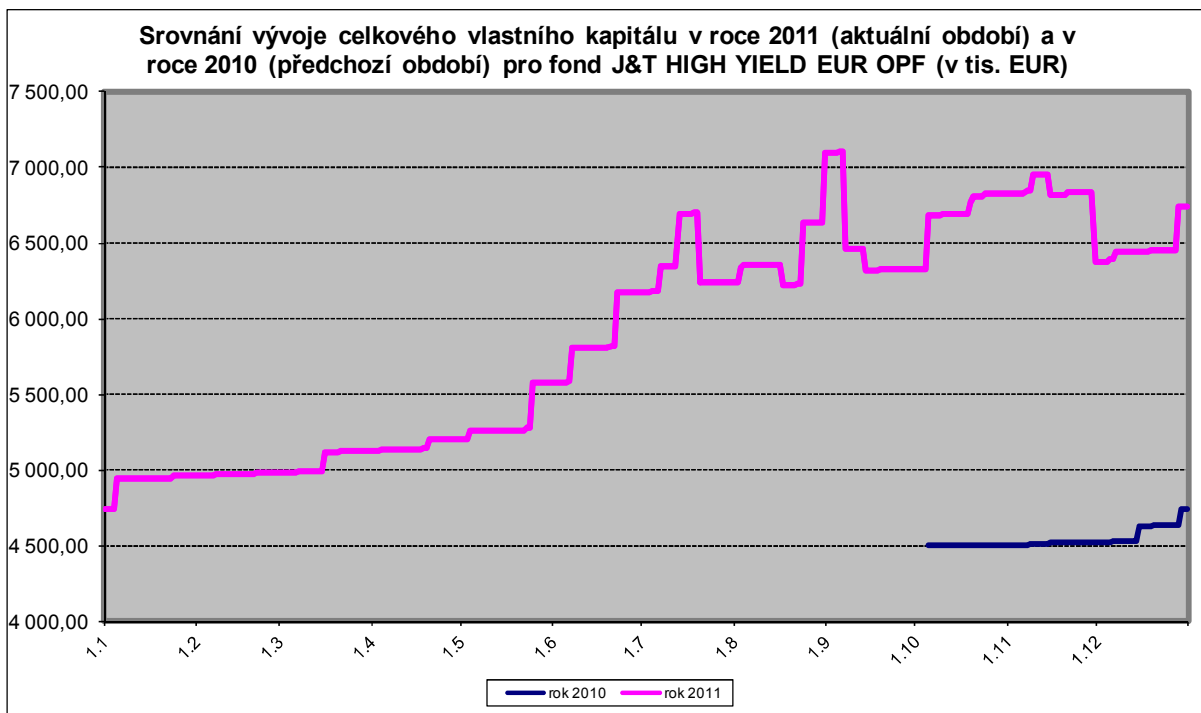
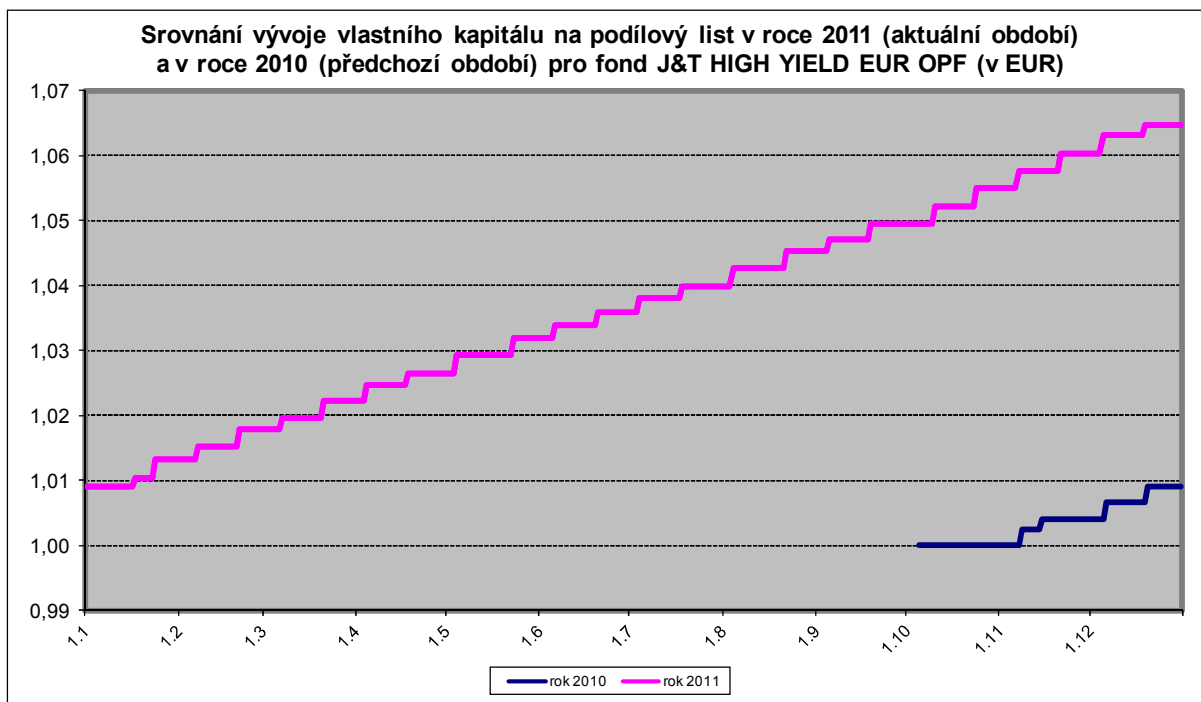
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Doporučený minimální investiční horizont fondu je 1 rok. Vzhledem k doporučenému minimálnímu investičnímu horizontu fondu je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 1 rok.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 1 000 000 CZK (v přepočtu z cizí měny). Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přírážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka není stanovena. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,00 %.

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Srovnání je ovlivněno situací, kdy fond neexistoval po celou dobu předchozího období. Vzhledem k tomu, že v aktuálním ani v předchozím rozhodném období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj vlastního kapitálu za obě období obdobný a má tendenci stabilního růstu.



Vývoj celkových aktiv při porovnání v rozhodném a v minulém období ilustruje předchozí graf vývoje celkového kapitálu fondu. Je patrné, že objem majetku fondu stabilně roste. Srovnání je opět ovlivněno situací, kdy fond neexistoval po celou dobu předchozího období.

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory

Vlastní kapitál fondu na podílový list za sledované období vzrostl o 5,52%, a to z hodnoty 1,009 EUR na hodnotu 1,0647 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,42%, za poslední tři měsíce 1,45%, za posledních šest měsíců 2,79%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,52% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,52%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,91% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 6,47%).

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

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

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

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

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

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

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

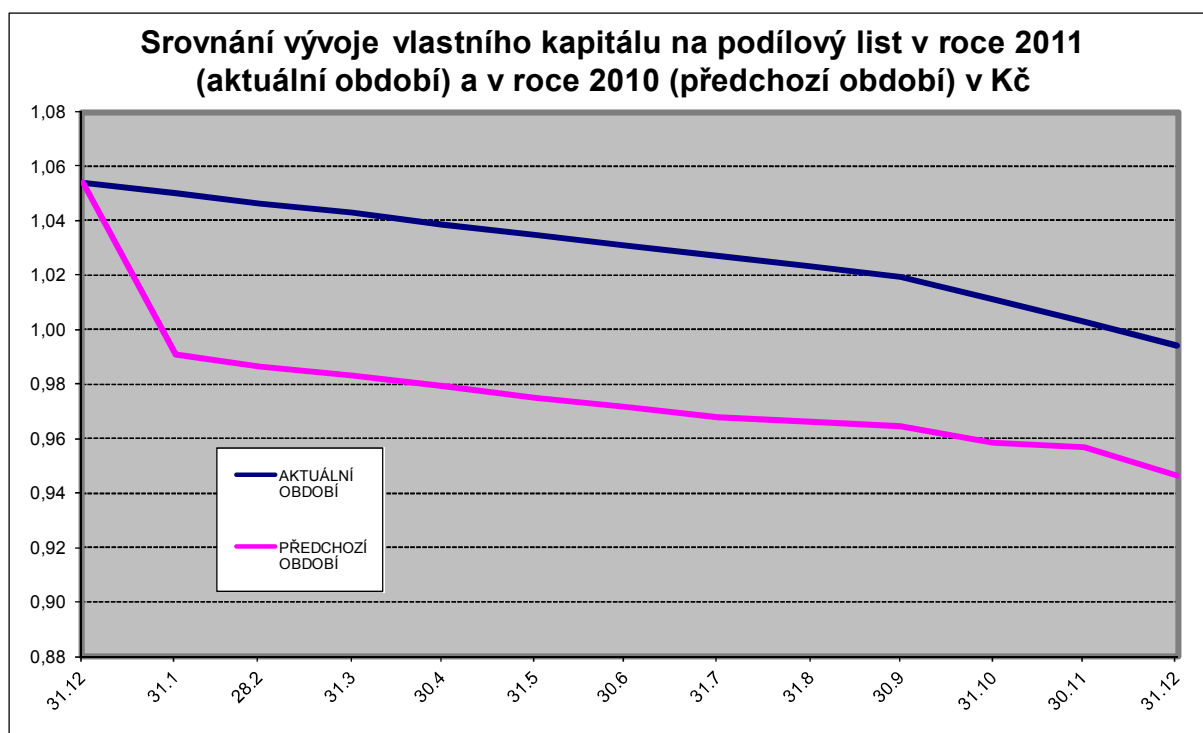
Fond J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond je speciální fond cenných papírů, otevřený podílový fond, který je v současné době v procesu likvidace. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve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

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

Fond nevyplácí žádné výnosy, zisk je plně reinvestován.

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k žádné změně, a proto i vývoj je shodný. Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu je ovlivněn tím, že fond má pouze příjmy z termínovaného vkladu a náklady na fond tento příjem převyšují.



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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011
Obhospodařované fondy v procesu likvidace

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

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

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

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

Majetek fondu je v současnosti tvořen pouze finančními prostředky, které jsou vedeny na účtu fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s., a pohledávkou vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost. Probíhající likvidace fondu je stále blokována touto nevyřešenou pohledávkou. Usnesením Krajského soudu v Plzni ze dne 20. června 2002 číslo jednací 26 K 61/2000 byl prohlášen konkurs na majetek obchodní společnosti KOVOPETROL, akciová společnost. Účinky konkursu nastaly dne 20. června 2002. Investiční společnost přihlásila jménem fondu pohledávku, která byla v plné výši 215 146 103,91 Kč uznána. Avšak bez ukončení tohoto konkurzu není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

Podle informací konkursního správce byla již vypracována závěrečná zpráva a tato zpráva byla předložena insolvenčnímu soudu. Poté co soud přezkoumá konečnou zprávu insolvenčního správce bude finální verze konečné zprávy zveřejněna vyhláškou na úřední desce soudu a v insolvenčním rejstříku. Pokud v zákonné lhůtě od zveřejnění konečné zprávy proti ní nepodají účastníci řízení námitky, nařídí soud jednání k projednání konečné zprávy insolvenčního správce. Na tomto jednání se insolvenční soud bude zabývat též námitkami proti konečné zprávě, pokud budou podány. Pokud insolvenční soud po projednání konečné zprávy rozhodne tak, že schválí předloženou konečnou zprávu a vyúčtování, dojde k předložení návrhu rozvrhového usnesení.

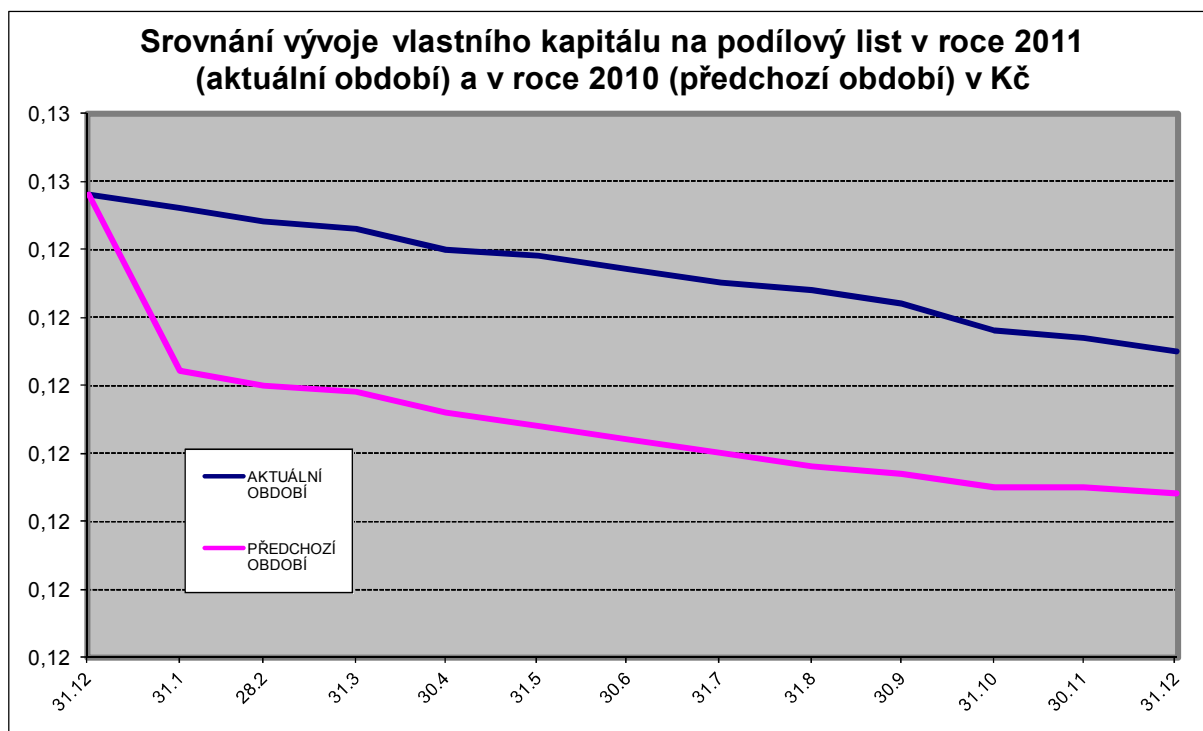
**EUROCOM otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

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

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

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k žádné změně, a proto i vývoj je shodný. Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu je ovlivněn tím, že fond má pouze příjmy z termínovaného vkladu a náklady na fond tento příjem převyšují.



GRAF

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Obhospodařované fondy v procesu likvidace

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

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

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

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

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

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

Investiční společnost, jakožto obhospodařovatel fondu, dospěla do stádia, kdy objektivně není možné činit další kroky potřebné k úplné likvidaci fondu, protože významná část finančních prostředků fondu je dlouhodobě nedostupná. Jakožto obhospodařovatel fondu je v situaci, kdy je povinná s odbornou péčí provést hospodárnou a promptní likvidaci fondu, ale zároveň není schopna skolektovat veškeré finanční prostředky na účtu fondu u depozitáře a následně provést likvidaci fondu a výplatu finančních prostředků fondu podílníkům. Očekávaný horizont pravomocného rozhodnutí v trestní věci je poměrně dlouhý, neboť věc se nachází teprve v počáteční fázi soudního řízení. Vzhledem k výše uvedeným informacím s vysokou pravděpodobností nedojde v dohledné době k uvolnění blokováných prostředků.

Tabulková část zprávy

dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Z údajů požadovaných dle § 85 zákona 189/2004 Sb. 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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb. - Počty podílových listů fondů, které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

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

FOND	POČET ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ		POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	
	ks	Kč	ks	Kč
J&T OPPORTUNITY CZK	82 754 747	167 942 301,70 Kč	12 381 784	25 001 844,34 Kč
J&T OPPORTUNITY EUR	14 520	12 392,80 EUR	39 478	40 623,06 EUR
J&T KOMODITNÍ FOND	973 218	930 715,70 Kč	78 982 495	78 279 118,72 Kč
J&T PERSPEKTIVA OPF	2 159 102	13 119 814,70 Kč	12 960	78 737,65 Kč
J&T BOND CZK OPF	20 000 000	20 000 000,00 Kč	86 829 900	86 829 900,00 Kč
J&T BOND EUR OPF	-	0,00 EUR	2 000 000	2 000 000,00 EUR
J&T Flexibilní dluhopisový	84 648 305	98 073 944,61 Kč	53 485 088	62 044 934,32 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	117 619 737	122 127 190,70 Kč	359 515 172	372 295 836,42 Kč
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	50 000 000	50 326 020,00 Kč	139 988 058	140 545 926,18 Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	2 466 104	2 588 574,70 EUR	4 095 122	4 266 895,68 EUR
Druhý fond KSIO OPF	-	-	-	-
EUROCOM OPF	-	-	-	-

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

Datum	31.12.2011		31.12.2011		31.12.2009	
Fond	Vlastní kapitál fondu	Vlastní kapitál fondu na PL	Vlastní kapitál fondu	Vlastní kapitál fondu na PL	Vlastní kapitál fondu	Vlastní kapitál fondu na PL
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	286 048 387,59 CZK	1,5993 CZK	535 297 918,18 CZK	2,1478 CZK	442 279 214,58 CZK	1,6598 CZK
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	2 182 005,09 EUR	0,8308 EUR	2 623 902,57 EUR	1,0086 EUR	N/A	N/A
J&T KOMODITNÍ FOND OPF	67 013 065,07 CZK	0,8590 CZK	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 068 277 500,89 CZK	6,0834 CZK	1 093 173 698,63 CZK	6,1500 CZK	1 061 762 929,94 CZK	5,9127 CZK
J&T Flexibilní dluhopisový fond	67 062 020,34 CZK	1,0034 CZK	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T BOND CZK OPF	2 007 685,44 EUR	1,0038 EUR	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T BOND EUR OPF	282 058 545,95 CZK	1,1735 CZK	311 299 554,80 CZK	1,1466 CZK	238 786 460,95 CZK	1,1020 CZK
J&T HIGH YIELD CZK OPF	392 458 271,88 CZK	1,0609 CZK	129 271 398,65 CZK	1,0099 CZK	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	91 151 682,34 CZK	1,0129 CZK	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD EUR OPF	6 742 552,39 EUR	1,0654 EUR	4 747 993,07 EUR	1,0103 EUR	N/A	N/A
Druhý fond KSIO OPF	72 784,30 CZK	0,9463 CZK	76 472,00 CZK	0,9943 CZK	81 047,04 CZK	1,0537 CZK
EUROCOM OPF	5 704 690,95 CZK	0,1204 CZK	5 804 358,40 CZK	0,1225 CZK	5 979 307,89 CZK	0,1248 CZK

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb. - Počty podílových listů fondů, které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

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

Fond	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři
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 FOND OPF	aktuálně 1,80 % max 2,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T Flexibilní dluhopisový fond	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T BOND EUR OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
Druhý fond KSIO OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
EUROCOM OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

**Údaje ke společnosti
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Rozvaha investiční společnosti****J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	90 013
Pokladní hotovost	2	13
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	8 919
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	8 919
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	58 931
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	58 931
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	4 080
Akcie	13	4 080
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	748
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	748
Dlouhodobý hmotný majetek	21	455
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	455
Ostatní aktiva	24	15 095
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	1 772

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**Část 2: Pasiva****Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	90 013
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	7 255
Výnosy a výdaje příštích období	9	84
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	4 000
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	4 000
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	-
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	49 552
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	9 122

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s**Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva****Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	60 121
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	108 436
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	3 876 566

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Výkaz zisku a ztrát**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s****Část 1: Výkaz zisku a ztrát****Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	3 026
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2 391
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	635
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 6
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	39 966
Náklady na poplatky a provize	9	- 919
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	133
Ostatní provozní výnosy	11	5
Ostatní provozní náklady	12	- 151
Správní náklady (Σ)	13	- 29 940
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 14 104
Mzdy a platy pracovníků	15	- 10 563
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	- 3 541
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 15 836
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 858
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 858
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	- 182
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	232
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	11 306
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 184
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	9 122

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	287 675
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 445
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 445
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	282 230
Akcie	13	282 230
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	287 675
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	1 627
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	- 28 156
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	178 855
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	241 659
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 106 310

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	107 689
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	108 726
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Výkaz zisku a ztráty FKI**Část 1: Výkaz zisku a ztrát****Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	93
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	93
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	11 541
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	11 541
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 921
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 114 671
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 80
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 80
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 105 038
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 272
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 106 310

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							327 077	264 837		50 029	
2	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	60 646	54 720	320 000	32 000	0,18
3	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	54 014	47 160	60 000	6 000	0,01
4	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	26 370	38 160	125 000	2 493	0,01
5	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	71 918	34 006	98 000	98	0,03
6	TELEFONICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	23 345	21 071	55 000	5 500	0,02
7	LVMH Moët Hennesy Lous Vui	FR0000121014	FR	048	055	054	13 967	18 346	6 500	50	0,00
8	NOMOS-BANK	US65538M2044	RU	048	055	054	25 265	16 180	85 414	1 703	0,05
9	OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	22 418	11 885	45 000	369	0,02
10	MUNICH RE	DE0008430026	DE	048	055	054	10 220	8 559	3 500	90	0,00
11	VimpelCom	US92719A1060	NL	048	055	054	10 161	6 798	36 000	718	0,00
12	XSTRATA	GB0031411001	CH	048	055	054	4 897	4 108	13 600	210	0,00
13	NOKIA ADR	US6549022043	FI	048	055	054	3 856	3 844	40 000	798	0,00

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						- 1 037	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 1 037	0

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	5 445
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	282 230
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 1 037
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	56 359
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	16 562
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	16 562
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	39 546
Akcie	13	39 546
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	251
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	56 359
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	63
Výnosy a výdaje přístích 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	49
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	67 759
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	676
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 12 188

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	39 862
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	39 684
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Výkaz zisku a ztráty FKI**Část 1: Výkaz zisku a ztrát****Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	131
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	131
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 237
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 237
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 228
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 13 238
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 22
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 22
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	- 12 120
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 68
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 12 188

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země ementa	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							50 532	39 546		9 172	
2	UNIFETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	11 950	10 602	62 000	6 200	0,03
3	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	10 441	10 218	13 000	1 300	0,00
4	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	12 346	6 246	18 000	18	0,00
5	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	3 755	3 831	10 000	1 000	0,00
6	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	4 282	3 053	10 000	199	0,00
7	NVRUK	GB00B42CTW68	NL	048	055	054	3 298	2 037	15 000	6	0,01
8	NOMOS-BANK	US65538M2044	RU	048	055	054	2 958	1 894	10 000	199	0,01
9	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	048	055	054	1 502	1 665	500	250	0,00

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: 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						178	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	178	0

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	16 562
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	39 546
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm f) zákona	7	178
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	70 244
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	11 777
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	11 777
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	12
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	12
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	2 093
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	2 093
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	53 723
Akcie	13	12 528
Podílové listy	14	41 195
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	2 639
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	70 244
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	3 231
Výnosy a výdaje přístích 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	- 747
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	78 009
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 10 249

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	63 723
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	65 895
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

Výkaz zisku a ztráty FKl

Část 1: Výkaz zisku a ztrát

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	25
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	25
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	377
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	377
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 344
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 9 235
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 20
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 20
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 10 197
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 52
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 10 249

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis. Kč	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							52 221	52 857		1 421	
2	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	048	055	054	5 433	6 061	2 000	40	0,00
3	CHEVRON	US1667641005	US	048	055	054	1 260	1 485	700	10	0,00
4	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	1 368	1 336	1 700	170	0,00
5	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	048	055	054	1 169	1 021	1 900	38	0,00
6	BAKER HUGHES	US0572241075	US	048	055	054	1 280	1 018	1 050	21	0,00
7	BHP Billiton	GB0000566504	GB	048	055	054	1 050	928	1 600	25	0,00
8	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	052	065	064	8 865	8 348	10 523	271	0,05
9	iShares Barclays 1-3 Year Treasury (F)	US4642874576	US	052	065	064	6 350	6 655	3 950	79	0,00
10	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	052	065	064	6 662	6 618	11 405	294	0,05
11	DB Commodity Index (F)	US73935S1050	US	052	066	064	5 802	6 128	11 450	228	0,01
12	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha Index Fund IIC-U (F)	LU0462954479	LU	052	066	064	5 322	5 584	2 500	50	0,00
13	iShares S&P GSCI Commodity (F)	US46428R1077	US	052	065	064	4 158	4 209	6 400	128	0,02
14	Market Vectors Gold Miners ETF (F)	US57060U1007	US	052	065	064	3 502	3 466	3 380	67	0,00

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							1 935	2 065		56	
2	ETFS Copper (SP-D)	GB00B15KXQ89	JE	048	055	054	1 935	2 065	2 800	56	0,05

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: 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						-	2 172
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	-	2 172
							0

Část 3: Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	-
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	2 093

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

stav ke dni 31.12.2011**(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	11 777
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	14 621
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 2 172
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	-
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm. c) zák.	10	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	41 195

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 080 043
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	105 641
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	40 638
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	65 003
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	3 154
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	3 154
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	392 466
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	392 466
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	578 782
Akcie	13	578 782
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 080 043
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	11 765
Výnosy a výdaje přístích 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	835 392
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	175 605
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	69 140
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 11 859

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	674 534
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	679 020
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztrát

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	27 434
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	18 721
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	8 713
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	9 050
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	9 050
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 24 974
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 22 012
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 120
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 120
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 10 622
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 237
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 11 859

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							554 503	574 535		432 838	
2	BHP	SK1120005105	SK	048	055	054	185 951	215 434	728 000	187 824	2,08
3	TMR	SK1120010287	SK	048	055	054	196 017	210 896	189 000	160 915	2,82
4	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	048	055	054	88 021	94 082	78 402 000	78 402	7,36
5	NOVOS-BANK	US65538M2044	RU	048	055	054	84 514	54 123	285 714	5 697	0,15

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							384 524	392 466		383 082	
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	187 646	195 710	14 580	188 082	5,61
3	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	150 721	150 800	50	150 000	5,00
4	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	46 157	45 956	15	45 000	10,00

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: 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						- 4 486	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 4 486	0

Část 3: Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	-
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	392 466

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

stav ke dni 31.12.2011**(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	105 641
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	971 248
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKl podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 4 486
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKl dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKl dle § 55 odst. 1 zákona	16	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	68 888
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	810
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	810
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	68 078
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	68 078
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	68 888
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	1 826
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	66 830
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	232

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	41 745
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	43 480
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Výkaz zisku a ztráty FKI**Část 1: Výkaz zisku a ztrát****Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	293
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	283
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	10
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 72
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	33
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	244
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 12
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	232

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							66 006	68 078		69 119	
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	12 689	13 423	1 000	12 900	0,38
3	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	12 350	13 129	650	12 961	0,07
4	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	12 268	12 255	4	12 000	2,67
5	JTFG 16,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	12 018	12 064	4	12 000	0,40
6	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	9 631	10 124	500	9 970	0,10
7	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	048	055	054	7 050	7 083	360	9 288	1,44

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						- 1 735	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 1 735	0

Část 3: Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	23 253
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	44 825

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

stav ke dni 31.12.2011**(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	810
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	68 078
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm f) zákona	7	- 1 735
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	52 612
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	395
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	395
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	51 775
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	51 775
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	442
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	52 612
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	814
Výnosy a výdaje přístich období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	51 600
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazku	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	198

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	38 887
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	39 187
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

Výkaz zisku a ztráty FKl

Část 1: Výkaz zisku a ztrát

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	230
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	223
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	7
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti 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	- 55
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	43
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. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	208
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 10
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	198

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							50 024	51 774		51 438	
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	10 151	10 739	800	10 320	0,31
3	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	10 070	10 705	530	10 568	0,06
4	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	9 631	10 124	500	9 970	0,10
5	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	9 201	9 191	3	9 000	2,00
6	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	9 013	9 048	3	9 000	0,30
7	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	048	055	054	1 958	1 967	100	2 580	0,40

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: 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						- 300	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 300	0

Část 3: Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	20 830
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	30 945

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

stav ke dni 31.12.2011**(údaje v tis. Kč)****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	395
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	51 775
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	- 300
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T Flexibilní dluhopisový fond,****J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	284 293
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	38 506
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	38 506
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	697
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	697
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	218 556
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	162 966
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	55 590
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	16 061
Akcie	13	-
Podílové listy	14	16 061
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	10 473
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	284 293
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	2 235
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	34 895
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	240 338
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	6 825

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	83 694
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	84 796
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

Výkaz zisku a ztráty fondu kolektivního investování

Část 1: Výkaz zisku a ztrát

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	8 038
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	7 141
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	897
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	51
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	51
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 566
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2 659
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	36
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	36
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	7 218
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 393
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	6 825

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKl	Celková cena pořízení v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKl v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							14 326	16 061		-	
2	Parvest US High Yield Bond Fund I (F)	LU0111550496	LU	038	092	097	14 326	16 061	4	-	-

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

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

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							210 273	215 675		201 250	
2	ST.DLUHOPIS 4% 04/11/2017	CZ0001001903	CZ	024	088	099	47 213	48 741	4 500	45 000	0,00
	ST.DLUHOPIS 3,85% 09/29/2021	CZ0001002851	CZ	024	088	099	25 115	25 875	2 500	25 000	0,00
	ST.DLUHOP. 3,75% 2020	CZ0001001317	CZ	024	088	099	19 755	20 730	2 000	20 000	0,00
	ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	CZ0001002331	CZ	024	088	099	14 885	14 509	1 500	15 000	0,00
	ST.DLUHOP. 5,70% 05/25/2024	CZ0001002547	CZ	024	088	099	11 689	12 196	1 000	10 000	0,00
	ST.DLUHOP. 6,95% 01/26/2016	CZ0001000749	CZ	024	088	099	11 872	11 638	1 000	10 000	0,00
	ST.DLUHOP 5% 04/11/2019	CZ0001002471	CZ	024	088	099	10 860	11 480	1 000	10 000	0,00
	PRAHA 4,25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	024	078	099	9 961	10 410	10	10 000	0,11
	ERSTE BANK VAR 09/13/2013	AT000B004973	AT	024	074	096	10 000	9 852	5	10 000	0,00
	POLAND GOVT BOND 3% 08/24/16	PL0000103529	PL	024	078	099	7 564	7 332	1 000	5 789	0,00
	ST.DLUHOP. 3,70% 06/16/2013	CZ0001000814	CZ	024	088	099	5 182	5 259	500	5 000	0,00
	ST.DLUHOPIS 2,75% 03/31/2014	CZ0001002869	CZ	024	088	099	5 062	5 207	500	5 000	0,00
	HSN N FINANCE LTD VAR 07/30/2013	XS0161477020	GG	024	074	096	4 961	4 995	5	5 000	0,01
	KAZMUNAIGAZ 11,75% 01/23/2015	XS0441261921	KZ	024	074	096	4 674	4 905	200	3 988	0,00
	GAZFROM 9,25% 04/23/2019	XS0424860947	LU	024	074	096	4 617	4 829	200	3 988	0,00
	MORGAN STANLEY VAR 04/29/2013	US61747YDC66	US	028	074	096	4 077	4 748	250	4 985	0,00
	CS 3,50% 12/18/2012	CZ0003702268	CZ	024	074	096	4 580	4 604	3	4 500	0,01
	General Electric Capital 4,625 5/3/2013	XS0348109074	US	024	074	096	4 066	4 202	2	4 000	0,00
	TELEFONICA EMIS 4,351 6/19/2012	XS0305574096	ES	24	74	96	4 140	4 163	2	4 000	0,00

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Datová oblast: DOFO31_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						- 1 102	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 1 102	0

Část 3: Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN

A	B	1
Rating 1. stupně	1	175 242
Rating 2. stupně	2	43 314
Rating 3. stupně	3	-
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	-

Skladba majetku v portfoliu FKI

stav ke dni 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)

Část 1: Majetek standardního fondu**Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu**

A	B	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona (Σ)	1	218 556
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	213 808
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	4 748
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	16 061
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	38 506
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	- 1 102
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	395 539
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	16 489
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	16 489
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	124 698
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	124 698
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	254 352
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	254 352
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	395 539
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	3 081
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	8 379
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	369 895
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	1 166
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	13 018

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	173 234
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

Výkaz zisku a ztráty FKI**Část 1: Výkaz zisku a ztrát****Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	16 494
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	9 943
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6 551
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	- 2 840
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	89
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 40
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 40
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	13 703
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 685
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	13 018

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	91 446
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	6 201
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	6 201
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	25 456
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	25 456
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	59 789
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	59 789
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	91 446
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	294
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	232
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	89 988
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	932

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	33 582
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztrát

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 207
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	675
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	532
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	- 246
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	30
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	981
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 49
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	932

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Údaje k fondu**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	175 847
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	15 664
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	15 664
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	58 745
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	58 745
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	100 551
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	100 551
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	887
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	175 847
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	1 889
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	1 312
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	163 272
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	1 180
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	8 194

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	24 961
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	86 457
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	24 074
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

Výkaz zisku a ztráty FKI**Část 1: Výkaz zisku a ztrát****Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	9 904
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 711
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	4 193
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 622
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	368
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 25
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 25
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	8 625
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 431
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	8 194

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

**Údaje k fondu
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	75
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	75
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	-
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	75
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKl**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	75
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
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 9 759
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	9 844
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 9
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 4

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

		stav k 31.12.2011 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	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti 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
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dřívě od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 4
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmu	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 4

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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

**Údaje k fondu
EUROCOM otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.****Rozvaha fondu kolektivního investování****Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	5 813
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 813
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	-
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	5 813
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

Roční zpráva k 31. prosinci 2011

Tabulková část zprávy dle §85 zákona 189/2004 Sb.

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	5 813
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	123
Výnosy a výdaje přštích 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	- 185
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 114

Výkaz zisku a ztráty FKI**Část 1: Výkaz zisku a ztráty****Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI**

		stav k 31.12.2011 v tis.Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	39
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	39
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účasti 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	152
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	1
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	1
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dřívě od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 114
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmu	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 114

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů za rok 2011 následuje částí II, která obsahuje úplné roční závěrky investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Roční zpráva o hospodaření,
výroční zpráva investiční
společnosti a
obhospodařovaných podílových
fondů za rok 2011**

Část II

**Úplné roční závěrky investiční
společnosti a
obhospodařovaných podílových
fondů**

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Roční účetní závěrka
rok končící
31. prosincem 2011**

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, IČ: 476 72 684, sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán výše uvedené společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 a naše zpráva ze dne 26.4.2010 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 24. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,

Ing. Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,

číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
 Identifikační číslo: 47672684
 Předmět podnikání: Kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: **31.1.2012**

ROZVAHA
k 31. prosinci 2011

tis. Kč	2011	1.1.2011
AKTIVA		
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	13 14
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 919 13 486
	v tom: a) splatné na požádání	8 919 13 486
	b) ostatní pohledávky	0 0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	- 25 111
	v tom: a) splatné na požádání	- 2
	b) ostatní pohledávky	- 25 109
5	Dluhové cenné papíry	58 931 39 638
	v tom: a) vydané vládními institucemi	- -
	b) vydané ostatními osobami	58 931 39 638
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 080 -
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	748 515
10	Dlouhodobý hmotný majetek	455 285
11	Ostatní aktiva	15 215 11 219
13	Náklady a příjmy příštích období	1 773 882
Aktiva celkem		90 134 91 150

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky

tis. Kč		2011	1.1.2011
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7 376	7 230
5	Výnosy a výdaje příštích období	84	94
6	Rezervy	-	821
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	-	-
	b) na daně	-	589
	c) ostatní	-	232
8	Základní kapitál	20 000	20 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	20 000	20 000
	b) vlastní akcie	-	-
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	4 000	4 000
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	4 000	4 000
	b) ostatní rezervní fondy	-	-
	c) ostatní fondy ze zisku	-	-
12	Kapitálové fondy	-	-
13	Oceňovací rozdíly	-	-
	z toho: a) z majetku a závazků	-	-
	b) ze zajišťovacích derivátů	-	-
	c) z přepočtu účastí	-	-
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	49 552	59 005
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9 122	-
Pasiva celkem		90 134	91 150

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
 Identifikační číslo: 47672684
 Předmět podnikání: Kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: **31.1.2012**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2011

tis. Kč	Poznámka	2011	2010
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	3 026	3 016
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 391	1 813
2 Náklady na úroky a podobné náklady	5	-6	-
4 Výnosy z poplatků a provizí	6	39 966	46 595
5 Náklady na poplatky a provize	6	-919	-390
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	133	-53
7 Ostatní provozní výnosy	8	4	390
8 Ostatní provozní náklady	9	-151	-1 636
9 Správní náklady	10	-29 940	-32 205
v tom: a) náklady na zaměstnance		-14 104	-17 234
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		-3 541	-4 218
b) ostatní správní náklady		-15 836	-14 971
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-858	-1 228
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		-	-4
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-181	-
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
16 Rozpuštění ostatních rezerv		212	-
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		20	-232
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	11		
19 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		<i>11 306</i>	<i>14 253</i>
20 Mimořádné výnosy	9	-	-
21 Mimořádné náklady	9	(-)	(-)
22 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
23 Daň z příjmů	22	-2 184	-3 304
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		9 122	10 949

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky

tis. Kč	Poznámka	2011	1.1.2011
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	36	60 121 -
Podrozvahová pasiva			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	24	108 436 184 227
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	24	3 876 566 3 663 332

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky

Obchodní firma: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
 Identifikační číslo: 47672684
 Předmět podnikání: Kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: **31.1.2012**

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok 2011

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2010	47 775	-	-	8 051	0	-	25 817	81 643
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	10 949	10 949
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-9 587	-9 587
Převody do fondů	-	-	-	537	-	-	-537	0
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	0
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Ostatní změny	-	-	-	-	0	-	-	0
Zůstatek k 31.12.2010	47 775	-	-	8 588	0	-	26 642	83 005
Zůstatek k 1.1.2011	47 775	-	-	8 588	0	-	26 642	83 005
Změny - zahajovací rozvaha fúze	-27 775	-	-	-4 588	-	-	32 363	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	9 122	9 122
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-9 453	-9 453
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Použití fondů	-	-	-	-	-	-	-	0
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Snížení základního kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	0
Nákupy vlastních akcií	-	-	-	-	-	-	-	0
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-	0
Zůstatek k 31.12.2011	20 000	-	-	4 000	0	-	58 674	82 674

Příloha uvedená na stranách 1 až 20 tvoří součást této účetní závěrky

1. Obecné informace

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „JTIS“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. Společnost nemá žádné dceřiné společnosti. Společnost podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky.

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

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

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

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

Investiční společnost je součástí regulovaného konsolidačního celku Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, a vyhlášky České národní banky č. 127/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry.

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

Nejdůležitějšími událostmi roku 2011 byla výše uvedená změna licence a především vnitrostátní fúze. Na základě projektu přeměny formou vnitrostátní fúze sloučením akciových společností a po udělení povolení České národní banky v souladu s ust. § 96 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů byla v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o přeměnách“) dne 27. prosince 2011 Městským soudem v Praze do obchodního rejstříku zapsána fúze společností J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, IČ: 476 72 684, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále též jen jako „Nástupnická společnost“) a společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, registrována v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložka 16889 (dále jen „Zanikající společnost“). J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, tímto ke dni 27. prosince 2011 zanikla zrušením bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze sloučením s Nástupnickou společností. V případě Nástupnické společnosti ke dni zápisu fúze do Obchodního rejstříku došlo ke

změně názvu, kdy nový název zní J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Obchodní jmění Zanikající společnosti, tj. soubor veškerého majetku a závazků, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů, přešlo v souladu s ustanovením § 61 odst. 1 Zákona o přeměnách na Nástupnickou společnost. Nástupnická společnost se po fúzi sloučením stala univerzálním právním nástupcem Zanikající společnosti.

Současně se zápisem vnitrostátní fúze do obchodního rejstříku došlo i ke změně stanov společnosti a to v počtu členů představenstva a způsobu jednání za společnost. Nový počet členů představenstva byl stanoven na 3 členy, a způsob jednání byl změněn tak, že za společnost jedná každý člen představenstva samostatně. K volbě nových členů představenstva došlo až v roce 2012.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti k 31. prosinci 2011:

Představenstvo:

Člen: Mgr. Miloslav Zábajník – člen představenstva od 27. 7. 1999, znovu zvolen dne 23. června 2009

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členství od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2009

Člen: Štěpán Ašer, MBA – členství od 30. dubna 2010

Člen: Ing. Vratislav Svoboda – členství od 8. prosince 2010

Společnost na začátku roku 2011 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

- J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond (fond je v procesu likvidace)
- EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. (fond je v procesu likvidace)

V průběhu roku společnost zakládala další fondy kolektivního investování. Hned počátkem roku byl založen speciální fond fondů pod názvem J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011. Vydávání podílových listů bylo zahájeno 21. února 2011. 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.

V druhé polovině roku 2011 společnost u fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. z důvodu naplnění zákonného limitu 100 podílníků byla povinna ukončit vydávání podílových listů fondu novým klientům. Z důvodu velkého zájmu o výše uvedený fond J&T HIGH YIELD CZK, investiční společnost vytvořila nový fond kvalifikovaných investorů s totožnou investiční strategií J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/7363/570, ke sp. zn. Sp/2011/1137/571, ze dne

27. června 2011, které nabylo právní moci dne 27. června 2011. Vydávání podílových listů bylo zahájeno 8. září 2011.

Vzhledem k zájmu klientů o nástroje s pevným výnosem, společnost založila dva nové fondy, a to J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Fondy se liší svou referenční měnou. K vytvoření fondu J&T BOND CZK došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. K vytvoření fondu J&T BOND EUR došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Vydávání podílových listů obou fondů bylo zahájeno 1. prosince 2011. Cílem investiční politiky obou fondů 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.

Společnost na konci roku 2011 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

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

Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

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

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

a) Prohlášení o souladu

Tato účetní závěrka zahrnuje informace za společnost a byla zpracována v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění schváleném Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) a s interpretacemi vydanými Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví („IFRIC“) při IASB.

Účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Společnost připravuje účetní závěrku na základě účetnictví, které je vedeno v souladu s národními účetními standardy. Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS.

Níže uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této konsolidované účetní závěrce.

Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

b) Měna

Účetní závěrka je nekonsolidovaná a je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč“), zaokrouhlených na tisíce.

3. Účetní metody

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této konsolidované účetní závěrky jsou popsány níže.

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

Klasifikace

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které společnost drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a o závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty s výjimkou úvěrů nakoupených od třetích osob.

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou aktiva s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami a s pevnou splatností, která společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti.

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů poskytnutým ve Skupině ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

Účtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se společnost zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Společnost účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

O aktivech držených do splatnosti se účtuje ke dni realizace obchodu.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady, přičemž transakční náklady týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty představenstvem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

Zisky a ztráty z přecenění

Zisky a ztráty z přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku a zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních nástrojů jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z vlastního kapitálu oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva realizovatelná a aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

Finanční nástroje držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je společnost prodá.

Snížení hodnoty

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně ziskatelné částky.

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku snížené o specifické opravné položky vytvořené z důvodu snížení hodnoty úvěru.

c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

d) Nehmotný majetek

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku trvající 36 měsíců.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

e) Hmotný majetek

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku. Nedokončený majetek a pozemky se neodpisují. Průměrné doby odepisování pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

Kancelářské zařízení	3 – 5 let
Inventář	3 – 5 let

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

f) Leasing

Společnost nevyužívá žádnou formu leasingu, s výjimkou nájmu nebytových prostor.

g) Přepočty cizích měn

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Čistý zisk z obchodování.

h) Finanční deriváty

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy

a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v čistém zisku z obchodování.

i) Účtování nákladů a výnosů

Úrokové náklady a výnosy se účtují do výkazu o úplném výsledku. Úrokové náklady a výnosy a poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

j) Daň z příjmů

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykázaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Společnost nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladní hotovost a zůstatky na běžných účtech u ostatních bank.

m) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li společnost právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot.

n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má společnost právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

o) Klasifikace finančních aktiv a závazků

Účetní metody společnosti umožňují za určitých okolností zařadit aktiva a závazky při jejich vzniku do různých kategorií:

- Při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů určených k obchodování stanovilo vedení společnosti, že společnost splňuje charakteristiku pro klasifikaci nástrojů jako nástrojů určených k obchodování;
- Při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů držených do splatnosti stanovilo vedení společnosti, že společnost má kladný úmysl i schopnost držet tyto nástroje do jejich splatnosti v souladu s příslušnými požadavky.

p) Vykazování podle segmentů

Společnost se nedělí podle segmentů.

4. Využití odhadů a úsudků

Při sestavení účetní závěrky používá management úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Společnost stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

5. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK		
	tis. Kč	
	2011	1.1.2011
Pokladní hotovost	13	14
Vklady u centrálních bank	-	-
Čistý úrokový výnos	13	14

Společnost vede jen nutnou pokladní hotovost a nemá žádné vklady u centrálních bank.

6. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A OSTATNÍMI FINANČNÍMI INSTITUCEMI		
	tis. Kč	
	2011	1.1.2011
Splatné na požádání	8 919	13 486
Termínované vklady	-	-
Ostatní	-	-
Čistý úrokový výnos	8 919	13 486

K 1. lednu 2011 ani k 31. prosinci 2011 nebyly žádné z pohledávek za bankami po splatnosti

7. Pohledávky za nebankovními subjekty

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
	tis. Kč	
	2011	1.1.2011
Splatné na požádání	-	2
Ostatní pohledávky	-	25 109
Celkem	-	25 111

Položka „ostatní pohledávky“ představuje půjčku poskytnutou společností J&T Private Equity B.V.

K 1. lednu 2011 ani k 31. prosinci 2011 nebyly žádné z pohledávek za bankami po splatnosti

8. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti:

Realizovatelné cenné papíry		
tis. Kč	2011	1.1.2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 080	-
Dluhové cenné papíry	58 931	39 638
Celkem	63 011	39 638

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů:

Realizovatelné cenné papíry		
tis. Kč	2011	1.1.2011
	Tržní cena	Tržní cena
Vydané finančními institucemi	4 080	39 638
Vydané nefinančními institucemi	58 931	-
Celkem	63 011	39 638

Položka dluhové cenné papíry vydané finanční institucí představují směnky společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. (1.1.2011)

Společnost v závěru roku 2011 krátkodobě investovala do podílových listů fondu J&T Advanced Balanced CZK Fund (viz. cenné papíry vydané finančními institucemi). Položka dluhové cenné papíry vydané nefinanční institucí představují směnky společnosti J&T Private Equity B.V. (2011)

V roce 2010 a 2011 společnost nevlastnila žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

9. Finanční deriváty

Společnost nemá uzavřené žádné finanční deriváty.

10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

Společnost neuzavírá žádné smlouvy o nákupu finančních nástrojů na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji“).

11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty

Společnost neposkytuje úvěry klientům.

12. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje		
	Inventář	a zařízení	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2011	897	3 066	3 963
Přírůstky	688	-	688
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	42	1 921	1 963
K 31. prosinci 2011	1 543	1 145	2 688
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2011	863	2 815	3 678
Roční odpisy	261	207	468
Úbytky	11	1 902	1 913
Opravné položky			-
K 31. prosinci 2011	1 113	1 120	2 233
Zůstatková cena			
K 1.lednu 2011	34	251	285
K 31. prosinci 2011	430	25	455

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše. Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

13. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Goodwill	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2011	4 158	-	16 446	20 604
Přírůstky	623	-	-	623
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	414	-	16 321	16 735
K 31. prosinci 2011	4 367	-	125	4 492
Oprávký a opravné položky				
K 1. lednu 2011	3 767	-	16 322	20 089
Roční odpisy	369	-	21	390
Úbytky	414	-	16 321	16 735
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2011	3 722	-	22	3 744
Zůstatková cena				
K 1. lednu 2011	391	-	124	515
K 31. prosinci 2011	645	-	103	748

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

14. Operativní leasing

Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmu.

Společnost má uzavřenou smlouvu o podnájmu nebytových prostor. Smlouva o podnájmu nebytových prostor byla uzavřena dne 1. července 2008 se společností J&T Management, a. s. Platnost smlouvy byla uzavřenými dodatky postupně prodloužena až do 31. března 2019.

SPOLEČNOST V POZICI NÁJEMCE

tis. Kč	2011	1.1.2011
Závazky do jednoho roku	799 331	1 393 726
Závazky od jednoho roku do pěti let	6 906 820	6 324 787
Závazky do více než pět let	2 762 728	4 144 092
Celkem	10 468 879	11 862 605

15. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva

NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2011	1.1.2011
Náklady příštích období	1 773	882
Příjmy příštích období	-	-
Celkem	1 773	882

OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2011	1.1.2011
Pohledávky v obchodním styku	-	-
Zúčtování se státním rozpočtem	1 040	380
Poskytnuté provozní zálohy	309	421
Odložená daňová pohledávka	2	-
Ostatní pohledávky	13 864	10 418
Celkem	15 215	11 219

Položka „ostatní pohledávky“ představuje především pohledávky za poplatky účtované podílovým fondům za obhospodařování.

Opravné položky k ostatním aktivům:

OPRAVNÉ POLOŽKY K OSTATNÍM AKTIVŮM

tis. Kč		
Zůstatek k 1.lednu 2011	28	-
použití v průběhu roku	-28	-
Zůstatek k 31.prosinci 2011	-	-

16. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Společnost nemá závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím.

17. Závazky vůči klientům

Společnost nemá závazky vůči klientům.

18. Podřízené závazky

Společnost nemá podřízené závazky

19. Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva

VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	tis. Kč	2011	1.1.2011
Výdaje příštích období		84	94
Výnosy příštích období		-	-
Celkem		84	94

OSTATNÍ PASIVA

	tis. Kč	2011	1.1.2011
Závazky z obchodního styku		2 557	1 653
Zúčtování se zaměstnanci		524	788
Sociální a zdravotní pojištění		307	346
Zúčtování se státním rozpočtem		121	128
Dohadné účty pasivní		619	1 144
Odložený daňový závazek		-	186
Ostatní závazky		3 248	2 985
Celkem		7 376	7 230

REZERVY

	tis. Kč	
Zůstatek k 1.lednu 2011	821	
použití v průběhu roku	-609	
rozpuštění nepotřebných rezerv	-212	
Zůstatek k 31.prosinci 2011	-	

20. Základní kapitál, nerozdělený zisk a kapitálové fondy

V roce 2010 a 2011 nedošlo k žádné změně ve výši a struktuře základního kapitálu. 100% akcionářem je od 1. září 2011 společnost J&T BANKA, a.s., IČ: 47115378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z 20 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 000 Kč na akcii.

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

	tis. Kč	2011	1.1.2011
Počet akcií		20	20
Nominální hodnota		1 000 000	1 000 000
Základní kapitál celkem		20 000 000	20 000 000

21. Nerozdělený zisk a kapitálové fondy

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům společnosti a podléhá schválení valné hromady.

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Neuhrazená ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2011 před rozdělením zisku z roku 2010	-	-	4 000	48 056
Zisk roku 2010	10 949	-	-	-
Návrh na rozdělení zisku roku 2010:	-	-	-	-
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-9 453	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-1 496	-	-	1 496
	-	-	4 000	49 552

Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami společnosti. Všechny společnosti jsou povinny udržovat zákonný rezervní fond k pokrytí možné nepříznivé finanční situace v budoucnu. Společnost má povinnost přispívat do fondu každý rok ve výši alespoň 5 % z ročního čistého zisku, dokud celková částka nedosáhne minimální výše 20 % základního kapitálu. Zákonný rezervní fond nelze použít k výplatě akcionářům. Společnost má rezervní fond naplněn.

22. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2011 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2010: 19 %).

V České republice v současné době platí několik zákonů upravujících daně uvalené státem. Mezi tyto daně patří zejména daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob, daň ze závislé činnosti, sociální a zdravotní pojištění atd. Daňová přiznání spolu s dalšími zákonnými povinnostmi (například z celní či devizové oblasti) podléhají kontrole několika úřadů, kterým zákon umožňuje ukládat penále, pokuty či sankční úroky. Tyto skutečnosti vytvářejí v České republice podstatně vyšší daňové riziko, než je běžné v zemích s vyspělejším daňovým systémem.

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Mezi daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám, dary a náklady na reprezentaci.

Vedení se domnívá, že v této účetní závěrce náležitým způsobem zohlednilo daňové závazky.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ			
	tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů			
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním		11 306	14 253
Výnosy nepodléhající zdanění		-	-
Daňově neodčitatelné náklady		2 850	1 959
Použité ztráty z minulých let		-	-
Ostatní položky		-242	918
Mezisoučet		13 914	17 130
Odečet daru		600	212
Základ daně		13 314	17 130
Daň vypočtená při použití sazby 19%		2 530	3 255
Z toho daň z mimořádných položek			-
Odložená daň		-189	49
Zúčtování daně minulých let		-157	
Celková daňová povinnost		2 184	3 304

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA			
	tis. Kč	2011	1.1.2011
Odložené daňové pohledávky			
Hmotný a nehmotný majetek		2	-
Opravné položky a rezervy k úvěrům		-	-
Ocenění cenných papírů		-	-
Daňová ztráta z minulých let		-	-
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)			
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy		-	-
Hmotný a nehmotný majetek		-	186
Ostatní		-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek		-	186

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2012, tj. 19 %

23. Čistý úrokový výnos, úrokové výnosy a úrokové náklady

ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS			
	tis. Kč	2011	2010
Výnosy z úroků			
z vkladů		18	32
z úvěrů a půjček		618	1 171
ostatní		2 390	1 813
Náklady na úroky			
z vkladů		-	-
z úvěrů a půjček		-	-
ostatní		6	-
Čistý úrokový výnos		3 020	3 016

24. Výnosy z poplatků a provizí a náklady na poplatky a provize

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE			
	tis. Kč	2011	2010
Výnosy z obhospodařování		34 975	37 382
Výnosy ze vstupních a výstupních poplatků		526	415
Ostatní		4 465	8 798
Celkem		39 966	46 595
Poplatky SCP		51	102
Bankovní poplatky		122	145
Provize obchodníkovi, ostatní provize		746	143
Celkem		919	390

25. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
	tis. Kč	
	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	80	1
Kurzové rozdíly	53	-54
Celkem	133	-53

26. Ostatní provozní výnosy

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY		
	tis. Kč	
	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	4	390
Celkem	4	390

27. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY		
	tis. Kč	
	2011	2010
Ostatní provozní náklady	151	1 636
Celkem	151	1 636

28. Správní náklady

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
	tis. Kč	
	2011	2010
Osobní náklady:		
Mzdy a odměny zaměstnanců	8 966	4 728
Sociální a zdravotní pojištění	3 038	3 582
Penzijní připojištění	20	68
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	759	2 486
členům dozorčí rady	420	934
ostatním členům vedení	418	4 868
sociální a zdravotní pojištění	435	515
penzijní připojištění	48	53
Celkem	14 104	17 234
Ostatní správní náklady	15 836	14 971
z toho: příspěvek do Garančního fondu	128	512
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	522	874
	29 940	32 205
Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	11	17
Členové představenstva	1	1
Členové dozorčí rady	3	3

30. Analýza zůstatků peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vykázaných ve výkazu o finanční pozici

ANALÝZA ZŮSTATKŮ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ		
	tis. Kč	
	2011	1.1.2011
Pokladní hotovost	13	14
Vklady u centrálních bank	-	-
Vklady u bank	8 919	13 486
Vklady u ostatních finančních institucí	-	-
Zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	8 932	13 500

31. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Společnost nemá finanční závazky nevykázané v rozvaze.

32. Informace o segmentech

Společnost se nedělí podle segmentů.

33. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

V roce 2010 a 2011 společnost realizovala veškeré výnosy a náklady v geografické oblasti České republiky.

34. Informace o spřízněných osobách

Následující tabulky zahrnují veškeré transakce společnosti se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem k společnosti. Veškeré transakce se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem k společnosti byly realizovány za standardních tržních podmínek.

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - VÝNOSY

tis. Kč	2011	2010
	-	
J&T Private Equity B.V..	2 012	1 171
J&T BANKA, a.s.	15	30
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	995	1 573
Celkem	3 022	2 774

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
J&T Management, a.s.	2 367	1 905
J&T BANKA, a.s.	4 396	2 627
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	239	72
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	1 034	605
Bea Development, a.s.	31	1
J&T FINANCE GROUP, a.s.	1	1
Celkem	8 068	5 211

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - POHLEDÁVKY

tis. Kč	2011	1.1.2011
J&T Management, a.s.	570	731
- z toho:		
zálohy	251	231
náklady příštích období	319	500
J&T BANKA, a.s.	5 571	7 887
- z toho:		
zůstatky bankovních účtů	5 571	7 885
časové rozlišení úroků ze zůstatku na účtu	-	2
J&T Private Equity B.V..	58 931	25 110
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	39 669
Bea Development, a.s.	7	-
Celkem	65 079	33 728

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - ZÁVAZKY

tis. Kč	2011	1.1.2011
J&T Management, a.s.	478	251
- z toho:		
faktury	227	15
dohadné účty pasivní	251	236
J&T BANKA, a.s.	4 136	2 619
- z toho:		
faktury	1 686	98
ostatní závazky	2 450	2 521
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	182	9
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	241	274
Celkem	5 037	3 153

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

- I) na základě vztahu mateřské a dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje společnost J&T BANKA, a.s., její akcionáře, a ty z jejích dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě majoritního vlastnictví;
- II) prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků účetní jednotky nebo její mateřské společnosti.

Společnost nemá žádné účasti s podstatným ani rozhodujícím vlivem a tedy v roce 2010 a 2011 společnost nerealizovala žádné výnosy a náklady z operací s účastmi s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Společnost neposkytla ani nepřijala žádné úvěrové přísliby. Společnost neposkytla žádné záruky zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady a ani nepřijala žádné zajištění.

Společnost neposkytla žádné úvěry zaměstnancům společnosti ani členům představenstva a dozorčí rady.

35. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Společnost nevykazovala v podrozvaze s výjimkou údajů v následujícím bodě žádné další položky.

HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

tis. Kč	2011	1.1.2011
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	98 937	174 728
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	9 499	9 499
Celkem v úschově	108 436	184 227

Společnost spravuje v souladu se zákonem investiční a otevřené podílové fondy. Nominální hodnota nevyměněných podílových listů jsou dosud nevyměněné podílové listy sloučených podílových fondů, u nichž nebylo možné identifikovat vlastníka a proto dosud nejsou připsány na účty konečných vlastníků ve Středisku cenných papírů. Jedná se zejména o vlastníky listinných PL na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů. Ve výkazech jsou tyto hodnoty z evidenčních důvodů vedeny na řádku Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení, i když se nejedná o hodnoty převzaté do úschovy.

HODNOTY PŘEDANÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

tis. Kč	2011	1.1.2011
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60 121	-
Celkem v úschově	60 121	-

Položka představuje směnky společnosti J&T Private Equity B.V. (2011), předané do úschovy společnosti J&T BANKA, a.s.

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2011	1.1.2011
Hodnoty převzaté k obhospodařování		
Hotovost a termínované vklady	349 315	332 237
Dluhopisy	1 417 838	1 219 152
Akcie, podílové listy	1 856 930	1 168 860
Ostatní	252 483	943 083
Celkem v obhospodařování	3 876 566	3 663 332

36. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) společnosti. Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit společnosti, jejichž součástí je podstoupení rizika, byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí společnosti.

Řízení rizik společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice společnosti je zřejmé, že společnost minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystavena ani významnému úrokovému ani významnému devizovému riziku.

37. Úvěrové riziko

Společnost není vystavena významnému úvěrovému riziku, protože neposkytuje úvěry. Obecně úvěrové riziko, kterému je společnost vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je společnost vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

38. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla společnost utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s obchodním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:

- riziko likvidity;
- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Do akciového rizika se dá zahrnout riziko spojené s vlastnictvím podílových listů, které však společnost vlastní pouze krátkodobě. Podíl aktiv v akciových nástrojích je tedy nulový nebo velmi nízký, společnost proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

Bližší informace o riziku likvidity, úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v následujících třech bodech.

39. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že společnost nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Společnost má oznamovací povinnost vůči České národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. Snahou společnosti je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů a přijatými úvěry. Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti je uvedena níže.

Společnost v níže uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k neurčitosti jejich měnové pozice a splatnosti. Tabulky úrokové citlivosti aktiv a závazků obsahují pouze úrokově citlivá aktiva a závazky.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ: 47 67 26 84
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2011						Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let			
Pokladní hotovost	13	-	-	-	-	-	13
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	8 919	-	-	-	-	-	8 919
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	23 812	35 119	-	-	-	-	58 931
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	4 080	-	4 080
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	13 866	1 349	-	-	-	-	15 215
Náklady a příjmy příštích období	-	1 773	-	-	-	-	1 773
Celkem	46 610	38 241	-	-	4 080		88 931
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	7 376	-	-	-	-	-	7 376
Výnosy a výdaje příštích období	-	84	-	-	-	-	84
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-	-
Celkem	7 376	84	-	-	-	-	7 460
Gap	39 234	38 157	-	-	4 080		81 471
Kumulativní Gap	39 234	77 391	77 391	77 391	81 471		-

RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)

k 1. lednu 2011						Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let			
Pokladní hotovost	14	-	-	-	-	-	14
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	13 486	-	-	-	-	-	13 486
Pohledávky za nebankovními subjekty	2	25 109	-	-	-	-	25 111
Dluhové cenné papíry	39 638	-	-	-	-	-	39 638
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	10 418	801	-	-	-	-	11 219
Náklady a příjmy příštích období	-	882	-	-	-	-	882
Celkem	63 558	26 792	-	-	-		90 350
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	7 230	-	-	-	-	-	7 230
Výnosy a výdaje příštích období	-	94	-	-	-	-	94
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-	-
Celkem	7 230	94	-	-	-	-	7 324
Gap	56 328	26 698	-	-	-		83 026
Kumulativní Gap	56 328	83 026	83 026	83 026	83 026		-

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

40. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti společnosti na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“. Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do dvou let. Společnost proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

ÚROKOVÉ RIZIKO

Úroková citlivost aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2011	Od 3 měs.				Bez	
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let	specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	13	-	-	-	-	13
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	8 919	-	-	-	-	8 919
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	23 812	35 119	-	-	-	58 931
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	32 744	35 119	-	-	-	67 863
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	32 744	35 119	-	-	-	67 863
Kumulativní Gap	32 744	67 863	67 863	67 863	67 863	-

ÚROKOVÉ RIZIKO

Úroková citlivost aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)

k 1. lednu 2011	Od 3 měs.				Bez	
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let	specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	14	-	-	-	-	14
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	13 486	-	-	-	-	13 486
Pohledávky za nebankovními subjekty	2	25 109	-	-	-	25 111
Dluhové cenné papíry	39 638	-	-	-	-	39 638
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	53 140	25 109	-	-	-	78 249
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	53 140	25 109	-	-	-	78 249
Kumulativní Gap	53 140	78 249	78 249	78 249	78 249	-

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze společnosti.

41. Devizové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je takřka nulová.

DEVIZOVÉ RIZIKO

Devizová pozice fondu (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2011	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	2	-	-	11	-	13
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	1 887	388	-	6 644	-	8 919
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	58 931	-	58 931
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	4 080	-	4 080
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	1 622	38	-	13 555	-	15 215
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	1 773	-	1 773
Celkem	3 511	426	-	84 994	-	88 931
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	782	-	-	6 594	-	7 376
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	84	-	84
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	782	-	-	6 678	-	7 460
Gap	2 729	426	-	78 316	-	81 471
Kumulativní Gap	2 729	3 155	3 155	81 471	81 471	-

DEVIZOVÉ RIZIKO

Devizová pozice fondu (v tis. Kč)

k 1. lednu 2011	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	2	-	-	12	-	14
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	1 490	147	-	11 849	-	13 486
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	25 111	-	25 111
Dluhové cenné papíry	-	-	-	39 638	-	39 638
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	650	106	-	10 463	-	11 219
Náklady a příjmy příštích období	-	286	-	596	-	882
Celkem	2 142	539	-	87 669	-	90 350
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	629	524	-	6 077	-	7 230
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	94	-	94
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	629	524	-	6 171	-	7 324
Gap	1 513	15	-	81 498	-	83 026
Kumulativní Gap	1 513	1 528	1 528	83 026	83 026	-

42. Kapitálová přiměřenost

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek	
Souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)	72 804
Kladné složky :	
Splacený základní kapitál v OR	20 000
Povinné rezervní fondy	4 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	-
Nerozdělený zisk z předchozích období	49 552
Odečitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	748
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrnná výše odečitatelných položek	455
Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odečitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	72 349

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrnná výše kapitálových požadavků	17 690
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	1 502
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	6 385
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	9 803
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	5 379
Kapitálová přiměřenost (v %)	32,72

Ukazatel kapitálové přiměřenosti je počítán dle regulatorních požadavků jako poměr regulatorního kapitálu k celkovým kapitálovým požadavkům vynásobený 8 %. Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí být alespoň 8 %.

Hlavním cílem řízení kapitálu společnosti je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost společnosti a aby byl dodržen regulatorní limit kapitálové přiměřenosti.

Společnost pravidelně vyhodnocuje, zda kapitál společnosti vyhovuje stanoveným limitům a cílům pro kapitálovou přiměřenost.

Rozhodovací pravomoc týkající se případných opatření na snížení úrovně rizika (např. snížení velikosti rizik, získání dodatečného kapitálu atd.) je svěřena představenstvu.

43. Pořízení a prodeje dceřiných společností

V průběhu roku 2011 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

44. Významné následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo ve společnosti k žádné významné následné události.

V Praze dne 31. ledna 2012

Mgr. Miloslav Zábojník

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

**OTEVŘENÉ PODÍLOVÉ FONDY KOLEKTIVNÍHO
INVESTOVÁNÍ URČENÉ PRO VEŘEJNOST**

OBHOSPODAŘOVANÉ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Roční účetní závěrky
rok končící
31. prosincem 2011**

Zpráva nezávislého auditora

určená podílňíkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a napláňovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 a naše zpráva ze dne 25.4.2011 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154.
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto	Korekce	Netto	
			1	2	3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	5 445	0	5 445	62 759
a)	splatné na požádání	006	5 445		5 445	35
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	62 724
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	5 564
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	5 564
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	0		0	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	282 230		282 230	464 147
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	23	-23	0	13 447
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	287 698	-23	287 675	545 917

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033		
12. 2007	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	1 627	10 619
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	-28 156	44 411
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	178 855	249 228
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	056	0	0
c)	z přepočtu účastí	057	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	241 659	115 253
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-106 310	126 406
	PASIVA CELKEM	060	287 675	545 917

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	93	541
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	11 541	12 971
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	11 541	12 971
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 921	3 209
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-114 671	117 248
7.	Ostatní provozní výnosy	012		116
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	80	80
a)	náklady na zaměstnance	015	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	80	80
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-105 038	127 587
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	1 272	1 181
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	-106 310	126 406

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	prísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovitě zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	107 689	138 399
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	107 689	138 399
c)	s akciovými nástroji	019	0	0
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	prísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038		
a)	nemovitě zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	108 726	148 127
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	108 726	148 127
c)	s akciovými nástroji	052	0	0
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloš Zabojník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0	0	327 026	0	115 253	442 279
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							126 406	126 406
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				115 253			-115 253	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			44 411		-77 798			-33 387
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	44 411	115 253	249 228	0	126 406	535 298
2.	Zůstatek k 1. 1. 2011	014	0	0	44 411	115 253	249 228	0	126 406	535 298
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-106 310	-106 310
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				126 406			-126 406	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-72 567		-70 373			-142 940
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	-28 156	241 659	178 855	0	-106 310	286 048

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábojník
 Tel.: + 420 221 710 111

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond"), je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Fond vznikl přeměnou Investičního fondu AGREKO, a.s. v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 212/17 857/R/1999 ze dne 3.1.2000, který byl zřízen na základě povolení MSNMP České republiky k vydávání podílových listů ze dne 16. 12. 1991, č.j. 3629/91. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473345 (původní SIN byl 770000000768) pro emisi vedou v CDCP a CZ0008473576 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/6760/570 ke sp. zn. Sp/2011/361/571, ze dne 15.6.2011, které nabylo právní moci dne 1. července 2011.

Cílem investiční politiky je zhodnocování majetku podílníků a dosažení kapitálového růstu během existence fondu investováním do globálního smíšeného portfolia s využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu. Smíšený globální fond investuje převážně do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Cílem fondu je dosahovat dlouhodobě vysokého korunového výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Fond používá finanční deriváty za účelem zajištění i za účelem plnění investičních cílů.

Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. U dluhopisů fond není omezen v kategorii emitenta, modifikované duraci dluhopisového portfolia a ani v požadavku na rating dluhopisů. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivní ho obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout vysoké dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se od 30. června 2005 stanovovala na základě vnitřní směrnice VS12 - A - 20050101 – výpočet hodnoty majetku fondů, které v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb., ze dne 7. dubna 2004 o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování. S účinností od 1.10.2007 byla směrnice VS12 - A - 20050101 nahrazena vnitřní směrnicí VS12 - A - 20071001 o způsobu výpočtu hodnoty majetku fondů kolektivního investování, která v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb. ve znění pozdějších předpisů. o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování upravuje způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

**J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období došlo ke změně ve vykazování některých položek vlastního kapitálu. Samostatně je nyní vykázáno emisní ážio a nerozdělený výsledek hospodaření z předchozích období, v minulých letech byly tyto položky vykázány v kapitálových fondech spolu s nominální hodnotou emitovaných podílových listů.

Z důvodu srovnatelnosti je tato změna provedena rovněž v informacích vykazovaných za minulé období.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	0	0
Poplatky depozitářů	896	1 121
Ostatní finanční náklady	1 025	0
Celkem	1 921	1 121

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-108 357	115 142
Kurzové rozdíly	-6 314	2 106
Celkem	-114 671	117 248

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	116
Celkem	0	116
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	80	80
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	80	80
Celkem	80	80

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	282 230	464 147
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	282 230	464 147

- (b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	35 671	35 671	74 760	74 760
Kótované na jiném trhu CP	36 623	36 623	33 066	33 066
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	72 294	72 294	107 826	107 826

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	122 951	122 951	192 060	192 060
Kótované na jiném trhu CP	86 985	86 985	164 261	164 261
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	209 936	209 936	356 321	356 321
CELKEM (b1) a (b2)	282 230	282 230	464 147	464 147

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	5 445	35
Termínované vklady	0	62 722
Nároky na úrok	0	2
Celkem	5 445	62 759

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	5 564
Celkem	0	5 564

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	13 447
Celkem	0	13 447

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	433	515
Dohadné účty pasivní	149	221
Ostatní závazky	1 045	9 883
Celkem	1 627	10 619

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	-106 310	126 406
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-28 156	44 411
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	241 659	115 253
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	178 855	249 228

Změna ve vykazování položek vlastního kapitálu je popsána v bodě 4. Přílohy.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-105 037	127 587
Výnosy nepodléhající zdanění	11 541	12 971
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	114 616
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	5 421	6 086
Daň ze zahraniční dividend	813	913
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	380	398
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	433	515
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	813	913
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	128 986	128 986
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do takových produktů, které představují co nejmenší tržní riziko. Strategie fondu byla a je i nadále zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forwardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a mohou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
USD	Prodej forward	3 900 000	77 766 000,00	76 921 268,38	76 948 560,00	8.2.2012	CZK
EUR	Prodej forward	1 200 000	30 960 000,00	30 768 177,30	30 756 480,00	8.2.2012	CZK
Celkem			108 726 000,00	107 689 445,68	107 705 040,00		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 445	0	0	0	0	5 445
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	282 230	282 230
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 445	0	0	0	282 230	287 675
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1 627	0	0	0	0	1 627
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	1 627	0	0	0	0	1 627
Gap	3 818	0	0	0	282 230	286 048
Kumulativní Gap	3 818	3 818	3 818	3 818	286 048	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	62 759	0	0	0	0	62 759
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 564	0	0	0	0	5 564
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	464 147	464 147
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	13 447	0	0	0	0	13 447
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	81 770	0	0	0	464 147	545 917
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	10 104	515	0	0	0	10 619
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	10 104	515	0	0	0	10 619
Gap	71 666	-515	0	0	464 147	535 298
Kumulativní Gap	71 666	71 151	71 151	71 151	535 298	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 445	0	0	0	0	5 445
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 445	0	0	0	0	5 445
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	5 445	0	0	0	0	5 445
Kumulativní Gap	5 445	5 445	5 445	5 445	5 445	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	62 759	0	0	0	0	62 759
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 564	0	0	0	0	5 564
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	13 322	0	0	0	0	13 322
Celkem	81 645	0	0	0	0	81 645
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	81 645	0	0	0	0	81 645
Kumulativní Gap	81 645	81 645	81 645	81 645	81 645	-

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	40	367	0	5 038	0	5 445
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	29 580	69 022	7 351	158 621	17 656	282 230
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	29 620	69 389	7 351	163 659	17 656	287 675
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	1 627	0	1 627
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	1 627	0	1 627
Gap	29 620	69 389	7 351	162 032	17 656	286 048
Kumulativní Gap	29 620	99 009	106 360	268 392	286 048	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	21 938	22 763	0	18 058	0	62 759
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 536	0	0	28	0	5 564
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	30 002	130 818	0	266 820	36 507	464 147
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	13 447	0	13 447
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	57 476	153 581	0	298 353	36 507	545 917
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	10 619	0	10 619
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	10 619	0	10 619
Gap	57 476	153 581	0	287 734	36 507	535 298
Kumulativní Gap	57 476	211 057	211 057	498 791	535 298	-

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 a naše zpráva ze dne 25.4.2011 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,

Ing. Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma: **J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	16 562	0	16 562	33 546
a)	splatné na požádání	006	16 562		16 562	19
b)	ostatní pohledávky	007		0	0	33 527
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	7
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010		0	0	7
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	39 546		39 546	31 886
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	251	0	251	631
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	56 359	0	56 359	66 070

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	63	238
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	49	35
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	67 759	65 121
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	676	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-12 188	676
	PASIVA CELKEM	060	56 359	66 070

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	131	36
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	1 237	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	1 237	
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	228	221
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-13 238	906
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	22	10
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	22	10
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-12 120	711
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	68	35
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	-12 188	676

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	39 862	37 644
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	39 862	37 644
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038		0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044		0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	39 684	37 013
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	39 684	37 013
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0	0	0	0	0	0
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							676	676
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007								0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			35		65 121			65 156
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	35	0	65 121	0	676	65 832
2.	Zůstatek k 1. 1. 2011	014	0	0	35	0	65 121	0	676	65 832
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-12 188	-12 188
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				676			-676	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			14		2 638			2 652
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	49	676	67 759	0	-12 188	56 296

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond"), je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. 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. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473410 pro emisi vedenou v CDCP a CZ0008473584 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/6737/570 ke sp. zn. Sp/2011/362/571, ze dne 15.6.2011, které nabylo právní moci dne 1. července 2011.

Cílem investiční politiky je zhodnocování majetku podílníků a dosažení kapitálového růstu během existence fondu investováním do globálního smíšeného portfolia s využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu. Smíšený globální fond investuje převážně do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Cílem fondu je dosahovat dlouhodobě vysokého korunového výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Fond používá finanční deriváty za účelem zajištění i za účelem plnění investičních cílů.

Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. U dluhopisů fond není omezen v kategorii emitenta, modifikované duraci dluhopisového portfolia a ani v požadavku na rating dluhopisů. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivní ho obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je EUR.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout vysoké dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se od 30. června 2005 stanovovala na základě vnitřní směrnice VS12 - A - 20050101 – výpočet hodnoty majetku fondů, které v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb., ze dne 7. dubna 2004 o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování. S účinností od 1.10.2007 byla směrnice VS12 - A - 20050101 nahrazena vnitřní směrnicí VS12 - A - 20071001 o způsobu výpočtu hodnoty majetku fondů kolektivního investování, která v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb. ve znění pozdějších předpisů o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování upravuje způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosu, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období došlo ke změně ve vykazování některých položek vlastního kapitálu. Samostatně je nyní vykázáno emisní ážio a nerozdělený výsledek hospodaření z předchozích období, v minulých letech byly tyto položky vykázány v kapitálových fondech spolu s nominální hodnotou emitovaných podílových listů.

Z důvodu srovnatelnosti je tato změna provedena rovněž v informacích vykazovaných za minulé období.

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	0	178
Poplatky depozitáři	126	36
Ostatní finanční náklady	102	7
Celkem	228	221

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-12 142	1 553
Kurzové rozdíly	-1 096	-647
Celkem	-13 238	906

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	22	10
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	22	10
Celkem	22	10

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	39 546	31 886
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	39 546	31 886

- (b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	7 911	7 911	7 120	7 120
Kótované na jiném trhu CP	1 894	1 894	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	9 805	9 805	7 120	7 120

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	26 688	26 688	24 766	24 766
Kótované na jiném trhu CP	3 053	3 053	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	29 741	29 741	24 766	24 766
CELKEM (b1) a (b2)	39 546	39 546	31 886	31 886

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	16 562	19
Termínované vklady	0	33 526
Nároky na úrok	0	1
Celkem	16 562	33 546

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	7
Celkem	0	7

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	251	631
Celkem	251	631

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	35
Dohadné účty pasivní	0	203
Ostatní závazky	0	0
Celkem	0	238

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	-12 188	676
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	49	35
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	676	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	67 759	65 121

Změna ve vykazování položek vlastního kapitálu je popsána v bodě 4.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-12 120	711
Výnosy nepodléhající zdanění	927	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	711
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	35
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	311	0
Daň ze zahraniční dividend	47	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	25	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	22	35
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do takových produktů, které představují co nejmenší tržní riziko. Strategie fondu byla a je i nadále zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forwardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a mohou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
EUR	Nákup forward	1 333 895	34 414 490,23	34 615 986,31	34 200 000,00	8.2.2012	CZK
USD	Prodej forward	275 000	5 483 500,00	5 460 006,63	211 782,83	8.2.2012	EUR
Celkem			39 897 990,23	40 075 992,94	34 411 782,83		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	16 562	0	0	0	0	16 562
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	39 546	39 546
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	251	0	0	0	0	251
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	16 813	0	0	0	39 546	56 359
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	63	0	0	0	0	63
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	63	0	0	0	0	63
Gap	16 750	0	0	0	39 546	56 296
Kumulativní Gap	16 750	16 750	16 750	16 750	56 296	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	33 546	0	0	0	0	33 546
Pohledávky za nebankovními subjekty	7	0	0	0	0	7
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	31 886	31 886
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	631	0	0	0	0	631
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	34 184	0	0	0	31 886	66 070
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	238	0	0	0	0	238
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	238	0	0	0	0	238
Gap	33 946	0	0	0	31 886	65 832
Kumulativní Gap	33 946	33 946	33 946	33 946	65 832	-

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	16 562	0	0	0	0	16 562
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	16 562	0	0	0	0	16 562
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	16 562	0	0	0	0	16 562
Kumulativní Gap	16 562	16 562	16 562	16 562	16 562	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	33 546	0	0	0	0	33 546
Pohledávky za nebankovními subjekty	7	0	0	0	0	7
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	33 553	0	0	0	0	33 553
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	33 553	0	0	0	0	33 553
Kumulativní Gap	33 553	33 553	33 553	33 553	33 553	-

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	16 219	10	0	333	0	16 562
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	4 947	0	34 599	0	39 546
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	201	0	0	50	0	251
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	16 420	4 957	0	34 982	0	56 359
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	23	0	0	40	0	63
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	23	0	0	40	0	63
Gap	16 397	4 957	0	34 942	0	56 296
Kumulativní Gap	16 397	21 354	21 354	56 296	56 296	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	27 534	0	0	6 012	0	33 546
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	7	0	7
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	31 886	0	31 886
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	631	0	631
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	27 534	0	0	38 536	0	66 070
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	238	0	238
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	238	0	238
Gap	27 534	0	0	38 298	0	65 832
Kumulativní Gap	27 534	27 534	27 534	65 832	65 832	-

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011
(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	11 777	0	11 777	0
a)	splatné na požádání	006	11 777	0	11 777	
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	12	0	12	0
a)	splatné na požádání	009	12	0	12	
b)	ostatní pohledávky	010			0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	2 093	0	2 093	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	2 093	0	2 093	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	53 723		53 723	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	
b)	z toho goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	2 639	0	2 639	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	AKTIVA CELKEM	027	70 244	0	70 244	0

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	3 231	
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	-747	
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	78 009	
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-10 249	
	PASIVA CELKEM	060	70 244	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	25	
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	377	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	377	
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 344	
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-9 235	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	20	
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	20	
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-10 197	0
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	52	
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	-10 249	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovitě zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	63 723	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	63 723	
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovitě zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	65 895	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	65 895	
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0		0	0	0	0
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005								0
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007								0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012								0
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	0	0	0	0	0	0
2.	Zůstatek k 1. 1. 2011	014	0	0	0	0	0	0	0	0
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-10 249	-10 249
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-747		78 009			77 262
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	-747	0	78 009	0	-10 249	67 013

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473493. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/867/570, ke sp. zn. Sp/2010/1125/571, ze dne 26. ledna 2011, které nabylo právní moci dne 1. února 2011.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/6740/570 ke sp. zn. Sp/2011/771/571, ze dne 15.6.2011, které nabylo právní moci dne 1. července 2011.

Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondu je v dlouhodobém horizontu zhodnocování majetku podílníků a dosažení kapitálového růstu během existence fondu investováním zejména do fondů kolektivního investování odvozujících svou výkonnost od komoditních indexů a akciových sektorových indexů těžby a zpracování nerostných surovin, a dále do fondů peněžního a dluhopisového trhu. Majetek, který nebude investován do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, bude fond investovat do globálního smíšeného portfolia s využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu. Majetek, který není investován do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, může fond investovat pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem.

Fond investuje převážně do instrumentů s vyšším investorským rizikem i potenciálem růstu. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Cílem fondu je dosahovat dlouhodobě výnosu přesahujícího index spotřebitelských cen v České republice při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových komoditních, akciových a dluhopisových trhů.

Fond má charakter speciálního fondu fondů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje, se jedná o speciální fond fondů dle § 55 zákona, tzn., že jeho investiční politika je zaměřena na komoditní a akciové trhy prostřednictvím investic do fondů kolektivního investování, především do fondů typu ETF – Exchange Traded Funds. Dále fond investuje do fondů peněžního a dluhopisového trhu a v menší míře je jeho investiční politika zaměřena na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivního obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100 %. Referenční měnou fondu je CZK.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním,

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

kteří mají zájem o participaci na případném růstu komoditních a finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 5 let, investoři musí být ochotni přijmout vysoké riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 5 let.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

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. Benchmark fondu se vypočte podle vzorce:

$$B = CPI_t / CPI_0$$

CPI_t je poslední známá hodnota indexu spotřebitelských cen publikovaná ČSÚ

CPI₀ je hodnota indexu spotřebitelských cen dle ČSÚ platná v den zahájení vydávání podílových listů fondu

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

**J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Fond byl založen v roce 2011, v průběhu tohoto období nedošlo ke změně účetních metod.

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	976	0
Poplatky depozitářů	104	0
Ostatní finanční náklady	264	0
Celkem	1 344	0

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-11 323	0
Kurzové rozdíly	2 087	0
Celkem	-9 236	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	20	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	20	0
Celkem	20	0

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

**J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	53 723	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	2 093	0
Celkem	55 816	0

- (b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	50 369	50 369	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	50 369	50 369	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	2 015	2 015	0	0
Kótované na jiném trhu CP	3 432	3 432	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	5 447	5 447	0	0
CELKEM (b1) a (b2)	55 816	55 816	0	0

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	11 777	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	11 777	0

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	12	0
Celkem	12	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	2 639	0
Celkem	2 639	0

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	19	0
Dohadné účty pasivní	63	0
Ostatní závazky	3 148	0
Celkem	3 230	0

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

**J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	-10 249	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-747	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	78 009	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-10 197	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	72	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	305	0
Daň ze zahraniční dividend	46	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	27	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	19	0
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložением aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v měně fondu a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do takových produktů, které představují co nejmenší tržní riziko. Strategie fondu byla a je i nadále zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na cenné papíry fondů, akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forwardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a mohou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
EUR	Prodej forward	580 000	14 964 000,00	14 814 724,75	14 814 534,00	6.1.2012	CZK
GBP	Prodej forward	35 000	1 081 010,00	1 047 127,56	1 047 098,50	6.1.2012	CZK
USD	Prodej forward	2 500 000	49 850 000,00	47 860 881,12	47 863 250,00	6.1.2012	CZK
Celkem			65 895 010,00	63 722 733,43	63 724 882,50		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

**J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	11 777	0	0	0	0	11 777
Pohledávky za nebankovními subjekty	12	0	0	0	0	12
Dluhové cenné papíry	0	0	0	2 093	0	2 093
Aktie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	53 723	53 723
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	2 639	0	0	0	0	2 639
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	14 428	0	0	2 093	53 723	70 244
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	3 231	0	0	0	0	3 231
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	3 231	0	0	0	0	3 231
Gap	11 197	0	0	2 093	53 723	67 013
Kumulativní Gap	11 197	11 197	11 197	13 290	67 013	-

**J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	11 777	0	0	0	0	11 777
Pohledávky za nebankovními subjekty	12	0	0	0	0	12
Dluhové cenné papíry	0	0	0	2 093	0	2 093
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	11 789	0	0	2 093	0	13 882
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	11 789	0	0	2 093	0	13 882
Kumulativní Gap	11 789	11 789	11 789	13 882	13 882	-

**J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	14	7 822	72	3 869	0	11 777
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	12	0	0	0	12
Dluhové cenné papíry	0	2 093	0	0	0	2 093
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	14 966	35 814	928	2 015	0	53 723
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	2 639	0	0	0	2 639
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	14 980	48 380	1 000	5 884	0	70 244
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	3 231	0	3 231
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	3 231	0	3 231
Gap	14 980	48 380	1 000	2 653	0	67 013
Kumulativní Gap	14 980	63 360	64 360	67 013	67 013	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

Zpráva nezávislého auditora

určená podílňíkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 a naše zpráva ze dne 25.4.2011 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma:	J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo:	Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo:	90037099
Právní forma:	otevřený podílový fond
Předmět podnikání:	kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002	

ROZVAHA

k 31.12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto	Korekce	Netto	
			1	2	3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	105 641	0	105 641	118 312
a)	splatné na požádání	006	40 638		40 638	29
b)	ostatní pohledávky	007	65 003		65 003	118 283
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	3 154	0	3 154	262 709
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	3 154		3 154	262 709
5.	Dluhové cenné papíry	011	392 466	0	392 466	183 702
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	392 466		392 466	183 702
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	578 782		578 782	516 276
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0		0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	3 242	-3 242	0	16 097
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	1 083 285	-3 242	1 080 043	1 097 096

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	11 765	3 919
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	835 392	846 286
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	175 605	177 751
13.	Oceňovací rozdíly	054		
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	69 140	26 829
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-11 859	42 311
	PASIVA CELKEM	060	1 080 043	1 097 096

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 90037099
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31.12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	27 434	22 863
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	18 721	17 887
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	9 050	3 577
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	9 050	3 577
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	24 974	24 427
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-22 012	39 793
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	1 033
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	120	120
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	120	120
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027	0	
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-10 622	42 719
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	1 237	408
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	-11 859	42 311

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma:

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

Sídlo:

Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo:

90037099

Právní forma:

otevřený podílový fond

Předmět podnikání:

kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31.12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001					1 034 934	0	26 829	1 061 763
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							42 311	42 311
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				26 829			-26 829	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			846 286		-857 183			-10 897
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	846 286	26 829	177 751	0	42 311	1 093 177
2.	Zůstatek k 1. 1. 2011	014	0	0	846 286	26 829	177 751	0	42 311	1 093 177
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-11 859	-11 859
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				42 311			-42 311	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-10 894		-2 146			-13 040
	Zůstatek k 31. 12. 2010	026	0	0	835 392	69 140	175 605	0	-11 859	1 068 278

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012

Mgr. Miloslav Zábojník

Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 90037099
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31.12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze smének	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovitě zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	674 534	624 653
a)	s úrokovými nástroji	017	0	0
b)	s měnovými nástroji	018	674 534	624 653
c)	s akciovými nástroji	019	0	0
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021	0	0
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze smének	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	312 545
a)	nemovitě zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	0	312 545
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		0
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	679 020	622 861
a)	s úrokovými nástroji	050	0	0
b)	s měnovými nástroji	051	679 020	622 861
c)	s akciovými nástroji	052	0	0
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054	0	0
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloš Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond"), je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Fond vznikl přeměnou investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. dle §35j zákona č. 248/1992 Sb., na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 31.12.1999 pod č.j.: 211/15 169/R/1999 a ze dne 15.2.2000, pod č.j. 211/584/R/2000, dnem výmazu z obchodního rejstříku (10.1.2001) investičního fondu AGB, investiční fond II, a.s. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/4/2003/3 ze dne 18. března 2003, které nabylo právní moci dne 7. dubna 2003, došlo k převodu obhospodařování fondu investAGe, a.s. investiční společnost AGB FOND otevřený podílový fond, obhospodařovaným společností investAGe, a.s. investiční společnost na společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K převodu obhospodařování došlo na základě společné žádosti obou společností předložené Komisi pro cenné papíry. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/39/2003/1 ze dne 11. dubna 2003, které nabylo právní moci dne 22. dubna 2003, došlo ke změně statutu fondu vyplývající z převodu obhospodařování podílového fondu.

Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473352 (původní SIN byl 770000000974) pro emisi vedou v CDGP a CZ0008473592 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Od převodu obhospodařování proběhlo postupně sloučení fondu s dalšími fondy kolektivního investování. V průběhu roku 2003 to byly následující sloučení. V souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/4/2003/4 ze dne 16. dubna 2003, které nabylo právní moci dne 9. května 2003, proběhlo dne 9.8.2003 sloučení fondu s podílovými fondy J&T Asset Management, investiční společnost a.s., INTERNATIONAL otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., FOND PLUS balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., YSE akcionářů balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., EURO růstový otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., COOP PROSPERITA - otevřený podílový fond a J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA – A akciový otevřený podílový fond. Dále dne 28.10.2003 došlo v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/79/2003/1 ze dne 26. června 2003, které nabylo právní moci dne 28.7.2003, ke sloučení fondu s podílovým fondem J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA-P otevřený podílový fond. Ke dni 30.12.2003 došlo v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/107/2003/2 ze dne 25. 9. 2003, které nabylo právní moci dne 30. 9. 2003, ke sloučení fondu s podílovým fondem investAGe, a. s. investiční společnost AG7 FOND otevřený podílový fond.

V průběhu roku 2004 došlo k dalším sloučením fondu. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/39/2004/1 ze dne 29. března 2004, které nabylo právní moci dne 21. dubna 2004, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Ke sloučení došlo 21. července 2004. Dále na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/29/2004/1 ze dne 15. března 2004, které nabylo právní moci dne 13. dubna 2004, se dne 13. července 2004 uskutečnilo sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem Nový podílový fond - MAPIS, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (slučovaný podílový fond). V závěru roku, a to dne 30.12.2004, došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/85/2004/1 ze dne 22. září 2004, které nabylo právní moci dne 30. září 2004, podle ustanovení § 101 odst. 2 zákona o kolektivním investování ke sloučení podílového fondu J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond), s podílovým fondem J&T

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond).

V průběhu roku 2005 došlo k dalším sloučením fondů. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/69/2005/1 ze dne 25. května 2005, které nabylo právní moci dne 20. června 2005, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T IFE smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond) s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond). Ke sloučení došlo 20. září 2005. Komise pro cenné papíry dále svým rozhodnutím č.j. 41 41/N/112/2005/1 ze dne 1. září 2005, které nabylo právní moci dne 23. září 2005, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T IFN otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Ke sloučení došlo 23. prosince 2005.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/6741/570 ke sp. zn. Sp/2011/773/571, ze dne 15.6.2011, které nabylo právní moci dne 1. července 2011.

Cílem investiční politiky je zhodnocování majetku podílníků a dosažení kapitálového růstu během existence fondu investováním do globálního smíšeného portfolia s využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu.

Investiční politika fondu je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů. Fond používá finanční deriváty za účelem zajištění i za účelem plnění investičních cílů.

Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. U dluhopisů fond není omezen v kategorii emitenta, modifikované duraci dluhopisového portfolia a ani v požadavku na rating dluhopisů. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivního obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout vysoké dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se od 30. června 2005 stanovovala na základě vnitřní směrnice VS12 - A - 20050101 – výpočet hodnoty majetku fondů, které v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb., ze dne 7. dubna 2004 o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování. S účinností od 1.10.2007 byla směrnice VS12 - A - 20050101 nahrazena vnitřní směrnicí VS12 - A - 20071001 o způsobu výpočtu hodnoty majetku fondů kolektivního investování, která v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb. ve znění pozdějších předpisů o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování upravuje způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosu, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V současné době fond eviduje daňové ztráty z předcházejících let, ale vzhledem k zásadě opatrnosti o odložené dani nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období došlo ke změně ve vykazování některých položek vlastního kapitálu. Samostatně je nyní vykázáno emisní ážio a nerozdělený výsledek hospodaření z předchozích období, v minulých letech byly tyto položky vykázány v kapitálových fondech spolu s nominální hodnotou emitovaných podílových listů.

Z důvodu srovnatelnosti je tato změna provedena rovněž v informacích vykazovaných za minulé období.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	21 698	21 531
Poplatky depozitáři	2 193	2 385
Ostatní finanční náklady	1 083	511
Celkem	24 974	24 427

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-1 290	39 270
Kurzové rozdíly	-20 722	523
Celkem	-22 012	39 793

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	1 033
Celkem	0	1 033
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	120	120
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	120	120
Celkem	120	120

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	578 782	516 276
Dluhové cenné papíry k obchodování	392 466	183 702
Celkem	971 248	699 978

- (b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	54 123	54 123	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	54 123	54 123	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	486.548	486.548	291.723	291.723
Kótované na jiném trhu CP	430.576	430.576	408.255	408.255
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	917.124	917.124	699.978	699.978
CELKEM (b1) a (b2)	971.247	971.247	699.978	699.978

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	40 638	29
Termínované vklady	65 000	118 244
Nároky na úrok	3	39
Celkem	105 641	118 312

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
Spjatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	3 154	262 709
Celkem	3 154	262 709

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	16 097
Celkem	0	16 097

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	1 235	401
Dohadné účty pasivní	307	359
Ostatní závazky	10 223	3 159
Celkem	11 765	3 919

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	-11 859	42 311
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	835 392	846 286
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	69 140	26 829
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	175 605	177 751

Změna ve vykazování položek vlastního kapitálu je popsána v bodě 4.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-10 622	42 719
Výnosy nepodléhající zdanění	818	3 577
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	39 142
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	8 232	2 722
Daň ze zahraniční dividend	1 235	408
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	7
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	1 235	401
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	1 235	401
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložением aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do takových produktů, které představují co nejmenší tržní riziko. Strategie fondu byla a je i nadále zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu a investování převážné části prostředků do aktiv s fixním výnosem tak, aby se v případě negativní situace na kapitálových trzích omezilo riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku majitelů podílových listů.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forwardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a mohou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
EUR	Prodej forward	24 000 000	619 200 000,00	615 363 546,00	615 129 600,00	8.2.2012	CZK
USD	Prodej forward	3 000 000	59 820 000,00	59 170 206,45	59 191 200,00	8.2.2012	CZK
Celkem			679 020 000,00	674 533 752,45	674 320 800,00		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	105 641	0	0	0	0	105 641
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 154	0	0	0	0	3 154
Dluhové cenné papíry	0	0	392 466	0	0	392 466
Aktie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	578 782	578 782
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	108 795	0	392 466	0	578 782	1 080 043
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	11 765	0	0	0	0	11 765
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	11 765	0	0	0	0	11 765
Gap	97 030	0	392 466	0	578 782	1 068 278
Kumulativní Gap	97 030	97 030	489 496	489 496	1 068 278	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	118 312	0	0	0	0	118 312
Pohledávky za nebankovními subjekty	103 251	159 458	0	0	0	262 709
Dluhové cenné papíry	0	0	0	183 702	0	183 702
Aktie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	516 276	516 276
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	16 097	0	0	0	0	16 097
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	237 660	159 458	0	183 702	516 276	1 097 096
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	3 919	0	0	0	0	3 919
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	3 919	0	0	0	0	3 919
Gap	233 741	159 458	0	183 702	516 276	1 093 177
Kumulativní Gap	233 741	393 199	393 199	576 901	1 093 177	-

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasív.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	105 641	0	0	0	0	105 641
Pohledávky za nebankovními subjekty	3 154	0	0	0	0	3 154
Dluhové cenné papíry	0	0	392 466	0	0	392 466
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	108 795	0	392 466	0	0	501 261
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	108 795	0	392 466	0	0	501 261
Kumulativní Gap	108 795	108 795	501 261	501 261	501 261	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	118 312	0	0	0	0	118 312
Pohledávky za nebankovními subjekty	103 251	159 458	0	0	0	262 709
Dluhové cenné papíry	0	0	0	183 702	0	183 702
Ostatní úrokově citlivá aktiva	14 190	0	0	0	0	14 190
Celkem	235 753	159 458	0	183 702	0	578 913
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	235 753	159 458	0	183 702	0	578 913
Kumulativní Gap	235 753	395 211	395 211	578 913	578 913	-

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5.036	16	0	100.589	0	105.641
Pohledávky za nebankovními subjekty	3.138	16	0	0	0	3.154
Dluhové cenné papíry	195.710	0	0	196.756	0	392.466
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	430.576	54.123	0	94.083	0	578.782
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	634.460	54.155	0	391.428	0	1.080.043
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	11.765	0	11.765
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	11.765	0	11.765
Gap	634.460	54.155	0	379.663	0	1.068.278
Kumulativní Gap	634.460	688.615	688.615	1.068.278	1.068.278	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	19 548	19	0	98 745	0	118 312
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	69 904	0	192 805	0	262 709
Dluhové cenné papíry	183 702	0	0	0	0	183 702
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	408 255	0	0	108 021	0	516 276
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	16 097	0	16 097
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	611 505	69 923	0	415 668	0	1 097 096
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	3 919	0	3 919
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	3 919	0	3 919
Gap	611 505	69 923	0	411 749	0	1 093 177
Kumulativní Gap	611 505	681 428	681 428	1 093 177	1 093 177	-

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 29.11.2011 do 31.12.2011 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 29.11.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	810	0	810	0
a)	splatné na požádání	006	810	0	810	0
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	68 078	0	68 078	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	68 078		68 078	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	
b)	z toho goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	0	0	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	AKTIVA CELKEM	027	68 888	0	68 888	0

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	1 826	
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	66 830	
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	232	
	PASIVA CELKEM	060	68 888	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	293	
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	283	
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	72	
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	33	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	10	
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	244	0
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	12	
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	232	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovitě zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	41 745	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	41 745	
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovitě zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	43 480	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	43 480	
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma:

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

Sídlo:

Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo:

47672684

Právní forma:

otevřený podílový fond

Předmět podnikání:

kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0	0		0		0
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005								0
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007								0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012								0
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	0	0	0	0	0	0
2.	Zůstatek k 1. 12. 2011	014	0	0	0	0	0	0	0	0
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							232	232
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					66 830			66 830
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	0	0	66 830	0	232	67 062

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012

Mgr. Miloslav Zábojník

Tel.: + 420 221 710 111

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473634 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opěním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opěními obchody.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosu, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Nedošlo ke změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	56	0
Poplatky depozitáři	3	0
Ostatní finanční náklady	13	0
Celkem	72	0

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	54	0
Kurzové rozdíly	-21	0
Celkem	33	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	0
Celkem	10	0

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	68 078	0
Celkem	68 078	0

- (b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	23 253	23 253	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	23 253	23 253	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	37 742	37 742	0	0
Kótované na jiném trhu CP	7 083	7 083	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	44 825	44 825	0	0
CELKEM (b1) a (b2)	68 078	68 078	0	0

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	810	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	810	0

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	12	0
Dohadné účty pasivní	24	0
Ostatní závazky	1 790	0
Celkem	1 826	0

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	232	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	0	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	66 830	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	244	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	244	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	12	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	12	0
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v měně fondu a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forwardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a mohou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUS Ů	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
EUR	Prodej forward	131 000	3 379 800,00	3 358 743,37	3 356 848,80	29.2.2012	CZK
EUR	Prodej forward	145 000	3 741 000,00	3 668 450,52	3 666 296,00	29.2.2012	CZK
USD	Prodej forward	505 000	10 069 700,00	9 500 102,65	9 504 352,50	29.2.2012	CZK
USD	Prodej forward	665 000	13 260 100,00	12 508 043,49	12 513 637,50	29.2.2012	CZK
EUR	Prodej forward	505 000	13 029 000,00	12 709 543,66	12 701 962,00	29.2.2012	CZK
Celkem			43 479 600,00	41 744 883,69	41 743 096,80		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	810	0	0	0	0	810
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	68.078	0	0	68.078
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	810	0	68.078	0	0	68.888
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1.748	78	0	0	0	1.826
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	1.748	78	0	0	0	1.826
Gap	-938	-78	68.078	0	0	67.062
Kumulativní Gap	-938	-1.016	67.062	67.062	67.062	-

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	810	0	0	0	0	810
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	68 078	0	0	68 078
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	810	0	68 078	0	0	68 888
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	810	0	68 078	0	0	68 888
Kumulativní Gap	810	810	68 888	68 888	68 888	-

**J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	26	29	0	755	0	810
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	20 506	23 253	0	24 319	0	68 078
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	20 532	23 282	0	25 074	0	68 888
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	1 826	0	1 826
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	1 826	0	1 826
Gap	20 532	23 282	0	23 248	0	67 062
Kumulativní Gap	20 532	43 814	43 814	67 062	67 062	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 29.11.2011 do 31.12.2011 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému obhospodařovatele podílového fondu. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 29.11.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	395	0	395	0
a)	splatné na požádání	006	395		395	
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	51 775	0	51 775	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	51 775		51 775	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	
b)	z toho goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	442	0	442	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	AKTIVA CELKEM	027	52 612	0	52 612	0

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	814	
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	51 600	
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	198	
	PASIVA CELKEM	060	52 612	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	230	
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	223	
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005		
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	55	
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	43	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	10	
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	208	0
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	10	0
23.	Daň z příjmu	032		
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	198	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	38 887	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	38 887	
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	39 187	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	39 187	
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma:

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

Sídlo:

Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo:

47672684

Právní forma:

otevřený podílový fond

Předmět podnikání:

kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0	0		0		0
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005								0
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007								0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012								0
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	0	0	0	0	0	0
2.	Zůstatek k 1. 12. 2011	014	0	0	0	0	0	0	0	0
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							198	198
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					51 600			51 600
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	0	0	51 600	0	198	51 798

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012

Mgr. Miloslav Zábajník

Tel.: + 420 221 710 111

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473634 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opěním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opěními obchody.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosu, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Nedošlo ke změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	43	0
Poplatky depozitářů	3	0
Ostatní finanční náklady	9	0
Celkem	55	0

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	1 226	0
Kurzové rozdíly	-1 183	0
Celkem	43	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	0
Celkem	10	0

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	51 775	0
Celkem	51 775	0

- (b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	20 830	20 830	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	20 830	20 830	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	28 978	28 978	0	0
Kótované na jiném trhu CP	1 967	1 967	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	30 945	30 945	0	0
CELKEM (b1) a (b2)	51 775	51 775	0	0

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	395	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	395	0

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	442	0
Celkem	442	0

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2010	2009
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	10	0
Dohadné účty pasivní	18	0
Ostatní závazky	786	0
Celkem	814	0

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	198	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	0	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	51 600	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	208	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	208	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	10	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	10	0
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v měně fondu a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forwardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a mohou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
USD	Prodej forward	510 000	10 169 400,00	9 816 015,02	380 852,81	29.2.2012	EUR
EUR	Nákup forward	724 934	18 703 301,33	19 145 737,94	18 250 000,00	29.2.2012	CZK
USD	Prodej forward	540 000	10 767 600,00	10 378 712,00	402 684,56	29.2.2012	EUR
Celkem			39 640 301,33	39 340 464,96	19 033 537,37		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
 (v tisících Kč)

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	395	0	0	0	0	395
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	51 775	0	0	51 775
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	442	0	0	0	0	442
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	837	0	51 775	0	0	52 612
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	814	0	0	0	0	814
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	814	0	0	0	0	814
Gap	23	0	51 775	0	0	51 798
Kumulativní Gap	23	23	51 798	51 798	51 798	-

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	395	0	0	0	0	395
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	51 775	0	0	51 775
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	395	0	51 775	0	0	52 170
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	395	0	51 775	0	0	52 170
Kumulativní Gap	395	395	52 170	52 170	52 170	-

**J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	292	67	0	36	0	395
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	12.706	20.830	0	18.239	0	51.775
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	442	0	0	0	0	442
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	13.440	20.897	0	18.275	0	52.612
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	742	0	0	72	0	814
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	742	0	0	72	0	814
Gap	12.698	20.897	0	18.203	0	51.798
Kumulativní Gap	12.698	33.595	33.595	51.798	51.798	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasív podílového fondu **J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

Účetní závěrku podílového fondu **J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 ověřila auditorská společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a její zpráva ze dne 22.4.2011 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld

auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ. a	Položka b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	38 506	0	38 506	7 888
a)	splatné na požádání	006	38 506		38 506	7 888
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	697	0	697	29 045
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	697		697	29 045
5.	Dluhové cenné papíry	011	218 556	0	218 556	239 065
a)	vydané vládními institucemi	012	162 966		162 966	179 373
b)	vydané ostatními osobami	013	55 590		55 590	59 692
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	16 061		16 061	26 097
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	10 473	0	10 473	9 758
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	284 293	0	284 293	311 853

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033		
12. 2007	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	2 235	329
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		262
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	4 573	9 439
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	240 338	271 501
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	056	0	0
c)	z přepočtu účastí	057	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	30 322	20 341
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	6 825	9 981
	PASIVA CELKEM	060	284 293	311 853

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	8 038	8 070
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	7 141	7 300
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	50	64
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	50	64
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	3 566	3 383
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	2 660	5 996
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	-36	239
a)	náklady na zaměstnance	015	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	-36	239
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	7 218	10 508
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	393	527
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	6 825	9 981

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze smének	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	83 694	84 026
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	83 694	84 026
c)	s akciovými nástroji	019	0	0
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	315 975
	z toho: cenné papíry	030		273 722
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze smének	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	42 253
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		42 253
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	84 796	84 026
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	84 796	84 026
c)	s akciovými nástroji	052	0	0
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloš Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazený ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	1 754	8 883	216 690	0	11 459	238 786
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							9 981	9 981
	Dividendy	006								0
	Převody do fondů	007				11 458			-11 459	-1
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			7 685		54 811			62 496
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	9 439	20 341	271 501	0	9 981	311 262
2.	Zůstatek k 1. 1. 2011	014	0	0	9 439	20 341	271 501	0	9 981	311 262
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							6 825	6 825
	Dividendy	019								0
	Převody do fondů	020				9 981			-9 981	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-4 866		-31 163			-36 029
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	4 573	30 322	240 338	0	6 825	282 058

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond (dále jen "fond"), je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Fond vznikl na základě povolení České národní banky, na jehož základě došlo k vytvoření Fondu, vydaného dne 13. listopadu 2007 pod číslem jednacím Sp/541/353/2007/4 2007/18902/540. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 3. prosince 2007. Fond byl založen pod názvem ATLANTIK Flexibilní dluhopisový fond, ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. Po změně jména investiční společnosti, zapsané v obchodním rejstříku dne 17. února 2011, byl název změněn ATLANTIK Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (název byl platný do 1. července 2011). Dne 27. prosince 2011 na základě projektu přeměny formou vnitrostátní fúze sloučením akciových společností a po udělení povolení České národní banky v souladu s ust. § 96 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů byla v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o přeměnách“) Městským soudem v Praze do obchodního rejstříku zapsána fúze společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, IČ: 476 72 684, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále též jen jako „Nástupnická společnost“) a společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, registrována v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložka 16889 (dále jen „Zanikající společnost“). J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, k témuž dni zanikla zrušením bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze sloučením s Nástupnickou společností. V případě Nástupnické společnosti ke dni zápisu fúze do Obchodního rejstříku došlo ke změně názvu, kdy nový název zní J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Obchodní jmění Zanikající společnosti, tj. soubor veškerého majetku a závazků, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů, přešlo v souladu s ustanovením § 61 odst. 1 Zákona o přeměnách na Nástupnickou společnost. Nástupnická společnost se po fúzi sloučením stala univerzálním právním nástupcem Zanikající společnosti. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008472867 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/7530/570 ke sp. zn. Sp/2011/766/571, ze dne 29.6.2011, které nabylo právní moci dne 29. června 2011.

Cílem investiční politiky je zhodnocení majetku ve fondu investováním do diverzifikovaného portfolia investičních nástrojů. Investiční společnost usiluje o to, aby zhodnocení podílového listu ve dvouletém horizontu překonalo výnos z V.I.P. bankovních vkladů.

Manažer fondu bude usilovat o dosažení výkonnosti fondu ve střednědobém horizontu nad úroveň tohoto benchmarku :

$$B = (1-d) * 1M \text{ PRIBID}$$

1M PRIBID ... mezibankovní úroková sazba na 1 měsíc vyhlášená ČNB,

d ... daňový koeficient

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se od 30. června 2005 stanovovala na základě vnitřní směrnice VS12 - A - 20050101 – výpočet hodnoty majetku fondů, které v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb., ze dne 7. dubna 2004 o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování. S účinností od 1.10.2007 byla směrnice VS12 - A - 20050101 nahrazena vnitřní směrnicí VS12 - A - 20071001 o způsobu výpočtu hodnoty majetku fondů kolektivního investování, která v souladu s vyhláškou č. 270/2004 Sb. ve znění pozdějších předpisů. o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování upravuje způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosu, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	2 437	2 180
Poplatky depozitáři	589	556
Ostatní finanční náklady	540	647
Celkem	3 566	3 383

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	1 078	5 804
Kurzové rozdíly	1 582	192
Celkem	2 660	5 996

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	-36	239
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	-36	239
Celkem	-36	239

Záporná hodnota správních nákladů ve 2011 je způsobena rozpuštěním dohadné položky na audit z roku 2010 ve výši 111 tis.Kč, náklady na audit roku 2011 jsou 75 tis.Kč

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

**10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY A OSTATNÍ
PODÍLY**

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	16 061	26 097
Dluhové cenné papíry k obchodování	218 556	239 065
Celkem	234 617	265 162

- (b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	4 604	4 604	4 585	4 585
Kótované na jiném trhu CP	42 739	42 739	47 594	47 594
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	47 343	47 343	52 179	52 179

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	166 045	166 045	148 242	148 242
Kótované na jiném trhu CP	21 229	21 229	64 741	64 741
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	187 274	187 274	212 983	212 983
CELKEM (b1) a (b2)	234 617	234 617	265 162	265 162

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	38 506	7 888
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	38 506	7 888

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	697	29 045
Celkem	697	29 045

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	218	30
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	10 255	9 728
Celkem	10 473	9 758

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	118	288
Ostatní závazky	2 117	41
Celkem	2 235	329

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	6 825	9 981
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	4 573	9 439
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	30 322	20 341
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	240 338	271 501

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	7 218	10 508
Výnosy nepodléhající zdanění	50	64
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	7 168	10 444
Daň vypočtená při použití sazby 5%	358	522
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	469	32
Daň ze zahraniční dividend	47	5
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	23	5
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	382	522
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložением aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Strategií fondu je investovat do takových produktů, které představují co nejmenší tržní riziko. Strategie fondu byla a je i nadále zaměřena na zajištění co nejvyšší likvidity majetku fondu a investování převážné části prostředků do aktiv s fixním výnosem tak, aby se v případě negativní situace na kapitálových trzích omezilo riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku majitelů podílových listů.

Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank. Investice mohou být pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a mohou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ- CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
EUR	Prodej forward	1 180 000	30 444 000,00	30 140 302,10	30 139 914,00	6.1.2012	CZK
USD	Prodej forward	1 500 000	29 910 000,00	28 716 528,67	28 717 950,00	6.1.2012	CZK
USD	Nákup forward	70 000	1 395 800,00	1 433 618,66	1 358 049,00	6.1.2012	CZK
EUR	Nákup forward	615 000	15 867 000,00	16 175 762,46	15 558 024,00	6.1.2012	CZK
PLN	Prodej forward	1 300 000	7 525 700,00	7 574 293,39	7 557 290,00	20.1.2012	CZK
Celkem			85 142 500,00	84 040 505,28	83 331 227,00		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je významný, fond proto systematicky řídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	43 945	119 021	0	162 966
Pohledávky za bankami	38 506	0	0	0	0	38 506
Pohledávky za nebankovními subjekty	697	0	0	0	0	697
Dluhové cenné papíry	0	8 767	31 584	15 239	0	55 590
Aktie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	16 061	16 061
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	10 255	218	0	0	0	10 473
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	49 458	8 985	75 529	134 260	16 061	284 293
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	2 235	0	0	0	0	2 235
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	2 235	0	0	0	0	2 235
Gap	47 223	8 985	75 529	134 260	16 061	282 058
Kumulativní Gap	47 223	56 208	131 737	265 997	282 058	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	7 888	0	0	0	0	7 888
Pohledávky za nebankovními subjekty	29 045	0	0	0	0	29 045
Dluhové cenné papíry	0	24 000	65 002	150 063	0	239 065
Aktie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	26 097	26 097
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	1 168	1 886	0	6 704	0	9 758
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	38 101	25 886	65 002	156 767	26 097	311 853
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	329	0	0	0	0	329
Výnosy a výdaje příštích období	262	0	0	0	0	262
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	591	0	0	0	0	591
Gap	37 510	25 886	65 002	156 767	26 097	311 262
Kumulativní Gap	37 510	63 396	128 398	285 165	311 262	-

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	43 945	119 021	0	162 966
Pohledávky za bankami	38 506	0	0	0	0	38 506
Pohledávky za nebankovními subjekty	697	0	0	0	0	697
Dluhové cenné papíry	0	8 767	31 584	15 239	0	55 590
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	39 203	8 767	75 529	134 260	0	257 759
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	39 203	8 767	75 529	134 260	0	257 759
Kumulativní Gap	39 203	47 970	123 499	257 759	257 759	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	7 888	0	0	0	0	7 888
Pohledávky za nebankovními subjekty	29 045	0	0	0	0	29 045
Dluhové cenné papíry	0	24 000	65 002	150 063	0	239 065
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	36 933	24 000	65 002	150 063	0	275 998
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	36 933	24 000	65 002	150 063	0	275 998
Kumulativní Gap	36 933	60 933	125 935	275 998	275 998	-

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	155 634	7 332	162 966
Pohledávky za bankami	42	1 025	0	37 208	231	38 506
Pohledávky za nebankovními subjekty	1	0	0	696	0	697
Dluhové cenné papíry	2 882	14 482	0	38 226	0	55 590
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	16 061	0	0	0	16 061
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	10 169	38	0	266	0	10 473
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	13 094	31 606	0	232 030	7 563	284 293
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	2 235	0	2 235
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	2 235	0	2 235
Gap	13 094	31 606	0	229 795	7 563	282 058
Kumulativní Gap	13 094	44 700	44 700	274 495	282 058	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	9 543	0	0	143 845	25 985	179 373
Pohledávky za bankami	4 455	227	0	3 183	23	7 888
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	29 045	0	29 045
Dluhové cenné papíry	6 614	9 548	0	43 530	0	59 692
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 101	17 598	0	4 398	0	26 097
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	8 560	0	0	1 198	0	9 758
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	33 273	27 373	0	225 199	26 008	311 853
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	329	0	329
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	329	0	329
Gap	33 273	27 373	0	224 870	26 008	311 524
Kumulativní Gap	33 273	60 646	60 646	285 516	311 524	-

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

**OTEVŘENÉ PODÍLOVÉ FONDY KOLEKTIVNÍHO
INVESTOVÁNÍ URČENÉ PRO KVALIFIKOVANÉ
INVESTORY**

OBHOSPODAŘOVANÉ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Roční účetní závěrky
rok končící
31. prosincem 2011**

Zpráva nezávislého auditora

určená podílňíkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2010 a naše zpráva ze dne 25.4.2011 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řad.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	16 489	0	16 489	15 506
a)	splatné na požádání	006	16 489		16 489	5
b)	ostatní pohledávky	007		0	0	15 501
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	124 698	0	124 698	48 241
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	124 698	0	124 698	48 241
5.	Dluhové cenné papíry	011	254 352	0	254 352	65 720
a)	vydané vládními institucemi	012	0		0	
b)	vydané ostatními osobami	013	254 352	0	254 352	65 720
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	0	0	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	395 539	0	395 539	129 467

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	3 081	196
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	8 379	106
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	369 895	127 999
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	1 166	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	13 018	1 166
	PASIVA CELKEM	060	395 539	129 467

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený
podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	16 494	1 565
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	9 943	1 004
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	2 840	318
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	89	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	40	20
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	40	0
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	13 703	1 227
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	685	61
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	13 018	1 166

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Milošlav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	173 234	72 605
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	173 234	72 605
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	0	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051		
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0		0	0	0	0
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							1 166	1 166
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				1 166			-1 166	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			106		127 999			128 105
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	106	1 166	127 999	0	0	129 271
2.	Zůstatek k 1. 1. 2011	014	0	0	106	1 166	127 999	0	0	129 271
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							13 018	13 018
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			8 273		241 896			250 169
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	8 379	1 166	369 895	0	13 018	392 458

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné pouze se souhlasem emitenta, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473428 pro emisi vedou v CDCP. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054. Fond v depozitářské smlouvě sjednává v souladu § 21 odst. 4 zákona vyloučení kontrol ve smyslu § 21 odst. 1 písm. d), e), g), h) a i) zákona. Depozitář neprovádí kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/6739/570 ke sp. zn. Sp/2011/364/571, ze dne 15.6.2011, které nabylo právní moci dne 1. července 2011.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, ze dne 3. září 2010, které nabylo právní moci dne 6. září 2010

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“) je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě.

Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondu je zhodnocování majetku podílníků, dosažení stabilního kapitálového růstu během existence fondu a dosažení stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnky) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond je z hlediska investování do druhů aktiv, do kterých převážně investuje, fondem smíšeným, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty a fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umístění aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100 %. Referenční měnou fondu je CZK.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Doporučený investiční horizont fondu je 12 měsíců.

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

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

**Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)**

z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosu, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období došlo ke změně ve vykazování některých položek vlastního kapitálu. Samostatně je nyní vykázáno emisní ážio a nerozdělený výsledek hospodaření z předchozích období, v minulých letech byly tyto položky vykázány v kapitálových fondech spolu s nominální hodnotou emitovaných podílových listů.

Z důvodu srovnatelnosti je tato změna provedena rovněž v informacích vykazovaných za minulé období.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	2 702	299
Poplatky depozitářů	103	12
Ostatní finanční náklady	35	7
Celkem	2 840	318

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	89	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	89	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	40	20
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	40	20
Celkem	40	20

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) **Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	254 352	65 720
Celkem	254 352	65 720

- (b) **Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování**

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v ČR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	254 352	254 352	65 720	65 720
Celkem	254 352	254 352	65 720	65 720
CELKEM (b1) a (b2)	254 352	254 352	65 720	65 720

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
 (v tisících Kč)

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	16 489	5
Termínované vklady	0	15 500
Nároky na úrok	0	1
Celkem	16 489	15 506

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	124 698	48 241
Celkem	124 698	48 241

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	562	61
Dohadné účty pasivní	48	27
Ostatní závazky	2 471	108
Celkem	3 081	196

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	13 018	1 166
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	8 379	106
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	1 166	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	369 895	127 999

Změna ve vykazování položek vlastního kapitálu je popsána v bodě 4. Přílohy.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	13 703	1 227
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	13 703	1 227
Daň vypočtená při použití sazby 5%	685	61
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	685	61
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v měně fondu a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny žádné zajišťovací deriváty.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	16 489	0	0	0	0	16 489
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	124 698	0	0	0	124 698
Dluhové cenné papíry	83 419	152 551	18 382	0	0	254 352
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	99 908	277 249	18 382	0	0	395 539
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	3 081	0	0	0	0	3 081
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	3 081	0	0	0	0	3 081
Gap	96 827	277 249	18 382	0	0	392 458
Kumulativní Gap	96 827	374 076	392 458	392 458	392 458	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2009	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	15 506	0	0	0	0	15 506
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	48 241	0	0	0	48 241
Dluhové cenné papíry	25 077	40 643	0	0	0	65 720
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	40 583	88 884	0	0	0	129 467
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	135	61	0	0	0	196
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	135	61	0	0	0	196
Gap	40 448	88 823	0	0	0	129 271
Kumulativní Gap	40 448	129 271	129 271	129 271	129 271	-

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	16 489	0	0	0	0	16 489
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	124 698	0	0	0	124 698
Dluhové cenné papíry	83 419	152 551	18 382	0	0	254 352
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	99 908	277 249	18 382	0	0	395 539
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	99 908	277 249	18 382	0	0	395 539
Kumulativní Gap	99 908	377 157	395 539	395 539	395 539	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	15 506	0	0	0	0	15 506
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	48 241	0	0	0	48 241
Dluhové cenné papíry	25 077	40 643	0	0	0	65 720
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	40 583	88 884	0	0	0	129 467
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	40 583	88 884	0	0	0	129 467
Kumulativní Gap	40 583	129 467	129 467	129 467	129 467	-

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	0	0	0	16 489	0	16 489
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 937	0	0	121 761	0	124 698
Dluhové cenné papíry	0	0	0	254 352	0	254 352
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	2 937	0	0	392 602	0	395 539
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	3 081	0	3 081
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	3 081	0	3 081
Gap	2 937	0	0	389 521	0	392 458
Kumulativní Gap	2 937	2 937	2 937	392 458	392 458	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	0	0	0	15 506	0	15 506
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	48 241	0	48 241
Dluhové cenné papíry	0	0	0	65 720	0	65 720
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	129 467	0	129 467
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	196	0	196
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	196	0	196
Gap	0	0	0	129 271	0	129 271
Kumulativní Gap	0	0	0	129 271	129 271	-

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011
(v tisících Kč)

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

Zpráva nezávislého auditora

určená podílňíkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,**
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011
(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řad.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	6 201	0	6 201	0
a)	splatné na požádání	006	6 201		6 201	
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	25 456	0	25 456	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	25 456		25 456	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	59 789	0	59 789	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	59 789		59 789	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	
b)	z toho goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	0	0	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	AKTIVA CELKEM	027	91 446	0	91 446	0

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	294	
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	232	
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	89 988	
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	932	
	PASIVA CELKEM	060	91 446	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený
podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	1 207	
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	675	
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	246	
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	30	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	10	
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	981	0
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	49	
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	932	0

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený
podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	33 582	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	33 582	
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	0	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051		
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0	0	0	0	0	0
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005								0
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007								0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012								0
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	0	0		0	0	0
2.	Zůstatek k 1. 9. 2011	014	0	0	0	0	0	0	0	0
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							932	932
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			232		89 988			90 220
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	232	0	89 988	0	932	91 152

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné pouze se souhlasem emitenta, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473568 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054. Fond v depozitářské smlouvě sjednává v souladu § 21 odst. 4 zákona vyloučení kontrol ve smyslu § 21 odst. 1 písm. d), e), g), h) a i) zákona. Depozitář neprovádí kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2011/7363/570, ke sp. zn. Sp/2011/1137/571, ze dne 27. června 2011, které nabylo právní moci dne 27. června 2011.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. č.j. 2011/7363/570, ke sp. zn. Sp/2011/1137/571, ze dne 27. června 2011, které nabylo právní moci dne 27. června 2011.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“) je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě.

Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondu je zhodnocování majetku podílníků, dosažení stabilního kapitálového růstu během existence fondu a dosažení stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnky) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond je z hlediska investování do druhů aktiv, do kterých převážně investuje, fondem smíšeným, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty a fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100 %. Referenční měnou fondu je CZK.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Doporučený investiční horizont fondu je 12 měsíců.

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

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosu, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Fond byl založen v roce 2011, v průběhu tohoto období nedošlo ke změně účetních metod.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	232	0
Poplatky depozitářů	9	0
Ostatní finanční náklady	5	0
Celkem	246	0

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	30	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	30	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	0
Celkem	10	0

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	59 789	0
Celkem	59 789	0

- (b) Analýza akcií , podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	59 789	59 789	0	0
Celkem	59 789	59 789	0	0
CELKEM (b1) a (b2)	59 789	59 789	0	0

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	6 201	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	6 201	0

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	25 456	0
Celkem	25 456	0

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	49	0
Dohadné účty pasivní	12	0
Ostatní závazky	233	0
Celkem	294	0

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	932	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	232	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	89 988	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	981	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	981	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	49	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	49	0
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložением aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v měně fondu a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny žádné zajišťovací deriváty.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	6 201	0	0	0	0	6 201
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	25 456	0	0	0	25 456
Dluhové cenné papíry	15 283	26 255	18 251	0	0	59 789
Aktie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	21 484	51 711	18 251	0	0	91 446
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	13	281	0	0	0	294
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	13	281	0	0	0	294
Gap	21 471	51 430	18 251	0	0	91 152
Kumulativní Gap	21 471	72 901	91 152	91 152	91 152	-

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	6 201	0	0	0	0	6 201
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	25 456	0	0	0	25 456
Dluhové cenné papíry	15 283	26 255	18 251	0	0	59 789
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	21 484	51 711	18 251	0	0	91 446
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	21 484	51 711	18 251	0	0	91 446
Kumulativní Gap	21 484	73 195	91 446	91 446	91 446	-

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2011, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2011.

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	0	0	0	6 201	0	6 201
Pohledávky za nebankovními subjekty	507	0	0	24 949	0	25 456
Dluhové cenné papíry	0	0	0	59 789	0	59 789
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	507	0	0	90 939	0	91 446
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	294	0	294
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	294	0	294
Gap	507	0	0	90 645	0	91 152
Kumulativní Gap	507	507	507	91 152	91 152	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řad.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	15 664	0	15 664	10 121
a)	splatné na požádání	006	15 664		15 664	5 034
b)	ostatní pohledávky	007	0	0	0	5 087
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	58 745	0	58 745	47 964
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	58 745	0	58 745	47 964
5.	Dluhové cenné papíry	011	100 551	0	100 551	65 716
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	100 551	0	100 551	65 716
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	887	0	887	384
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	AKTIVA CELKEM	027	175 847	0	175 847	124 185

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	1 889	5 200
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	1 312	39
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	163 272	117 766
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	1 180	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	8 194	1 180
	PASIVA CELKEM	060	175 847	124 185

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený
podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	9 904	1 592
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	5 711	1 062
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 622	310
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	368	-20
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	25	20
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	25	20
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	8 625	1 242
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032	431	62
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	8 194	1 180

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený
podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	24 961	22 939
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	24 961	22 939
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	86 457	70 742
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	86 457	70 742
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	24 074	22 555
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	24 074	22 555
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011
 (v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0		0	0	0	0
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezhmuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							1 180	1 180
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				1 180			-1 180	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			39		117 766			117 805
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	39	1 180	117 766	0	0	118 985
2.	Zůstatek k 1. 1. 2011	014	0	0	39	1 180	117 766	0	0	118 985
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezhmuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							8 194	8 194
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			1 273		45 506			46 779
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	1 312	1 180	163 272	0	8 194	173 958

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné pouze se souhlasem emitenta, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473436 pro emisi vedou v CDCP a CZ0008473618 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054. Fond v depozitářské smlouvě sjednává v souladu § 21 odst. 4 zákona vyloučení kontrol ve smyslu § 21 odst. 1 písm. d), e), g), h) a i) zákona. Depozitář neprovádí kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/6738/570 ke sp. zn. Sp/2011/363/571, ze dne 15.6.2011, které nabylo právní moci dne 1. července 2011.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/7898/570, ke sp. zn. Sp/2010/588/571, ze dne 3. září 2010, které nabylo právní moci dne 6. září 2010.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“) je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě.

Cílem investiční politiky investiční společnosti ve fondu je zhodnocování majetku podílníků, dosažení stabilního kapitálového růstu během existence fondu a dosažení stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnky) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond je z hlediska investování do druhů aktiv, do kterých převážně investuje, fondem smíšeným, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty a fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100 %. Referenční měnou fondu je EUR. Z toho, že fond je denominován v EUR, ale jeho účetnictví musí být v souladu s právními předpisy vedeno v CZK, vyplývá riziko že mohou vlivem účtování o přeceňovacích rozdílech aktiv a pasiv fondu vznikat v účetnictví v CZK účetní zisky, které mohou v souladu s platnými daňovými předpisy podléhat zdanění. Tato případně placená daň, kterou v době založení fondu není možné kalkulovat, může mít negativní vliv na výslednou výši zhodnocení fondu

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Doporučený investiční horizont fondu je 12 měsíců.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosu, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období došlo ke změně ve vykazování některých položek vlastního kapitálu. Samostatně je nyní vykázáno emisní ážio a nerozdělený výsledek hospodaření z předchozích období, v minulých letech byly tyto položky vykázány v kapitálových fondech spolu s nominální hodnotou emitovaných podílových listů.

Z důvodu srovnatelnosti je tato změna provedena rovněž v informacích vykazovaných za minulé období.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovatelů	1 476	286
Poplatky depozitářů	55	12
Ostatní finanční náklady	91	12
Celkem	1 622	310

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	1 313	368
Kurzové rozdíly	-945	-388
Celkem	368	-20

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	25	20
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	25	20
Celkem	25	20

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	100 551	65 716
Celkem	100 551	65 716

- (b) Analýza akcií , podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2011		2010	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	100 551	100 551	65 716	65 716
Celkem	100 551	100 551	65 716	65 716
CELKEM (b1) a (b2)	100 551	100 551	65 716	65 716

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	15 664	5 034
Termínované vklady	0	5 087
Nároky na úrok	0	0
Celkem	15 664	10 121

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2011	2010
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	58 746	47 964
Celkem	58 746	47 964

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	887	384
Celkem	887	384

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	307	62
Dohadné účty pasivní	29	27
Ostatní závazky	1 553	5 111
Celkem	1 889	5 200

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	8 194	1 180
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	1 312	39
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	1 180	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	163 272	117 766

Změna ve vykazování položek vlastního kapitálu je popsána v bodě 4. Přílohy.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	8 625	1 242
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	8 625	1 242
Daň vypočtená při použití sazby 5%	431	62
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	431	62
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v měně fondu a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku. Je řízen investiční strategií fondu stanovenou statutem fondu.

(B) Obchodování

Fond drží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provádí operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody. Obchody byly uzavřeny na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu cenného papíru. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forwardy. Obchod byl uzavřen na základě rozhodnutí investiční rady, portfoliomanážera a v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a mohou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
EUR	Nákup forward	967 480	24 960 984,00	24 074 639,30	24 068 967,44	27.1.2012	CZK
Celkem			24 960 984,00	24 074 639,30	24 068 967,44		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	15 664	0	0	0	0	15 664
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	58 745	0	0	0	58 745
Dluhové cenné papíry	3 605	64 283	32 663	0	0	100 551
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	887	0	0	0	0	887
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	20 156	123 028	32 663	0	0	175 847
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1 889	0	0	0	0	1 889
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	1 889	0	0	0	0	1 889
Gap	18 267	123 028	32 663	0	0	173 958
Kumulativní Gap	18 267	141 295	173 958	173 958	173 958	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	10 121	0	0	0	0	10 121
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	47 964	0	0	0	47 964
Dluhové cenné papíry	22 946	42 770	0	0	0	65 716
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	384	0	0	0	0	384
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	33 451	90 734	0	0	0	124 185
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	5 138	62	0	0	0	5 200
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 138	62	0	0	0	5 200
Gap	28 313	90 672	0	0	0	118 985
Kumulativní Gap	28 313	118 985	118 985	118 985	118 985	-

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	15 664	0	0	0	0	15 664
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	58 745	0	0	0	58 745
Dluhové cenné papíry	3 605	64 283	32 663	0	0	100 551
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	19 269	123 028	32 663	0	0	174 960
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	19 269	123 028	32 663	0	0	174 960
Kumulativní Gap	19 269	142 297	174 960	174 960	174 960	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	10 121	0	0	0	0	10 121
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	47 964	0	0	0	47 964
Dluhové cenné papíry	22 946	42 770	0	0	0	65 716
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	33 067	90 734	0	0	0	123 801
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	33 067	90 734	0	0	0	123 801
Kumulativní Gap	33 067	123 801	123 801	123 801	123 801	-

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	15 491	0	0	173	0	15 664
Pohledávky za nebankovními subjekty	58 745	0	0	0	0	58 745
Dluhové cenné papíry	76 041	0	0	24 510	0	100 551
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	887	0	0	0	0	887
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	151 164	0	0	24 683	0	175 847
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1 545	0	0	344	0	1 889
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	1 545	0	0	344	0	1 889
Gap	149 619	0	0	24 339	0	173 958
Kumulativní Gap	149 619	149 619	149 619	173 958	173 958	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	10 105	0	0	16	0	10 121
Pohledávky za nebankovními subjekty	47 964	0	0	0	0	47 964
Dluhové cenné papíry	42 770	0	0	22 946	0	65 716
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	384	0	384
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	100 839	0	0	23 346	0	124 185
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	5 111	0	0	89	0	5 200
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 111	0	0	89	0	5 200
Gap	95 728	0	0	23 257	0	118 985
Kumulativní Gap	95 728	95 728	95 728	118 985	118 985	-

**J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

**OTEVŘENÉ PODÍLOVÉ FONDY KOLEKTIVNÍHO
INVESTOVÁNÍ V PROCESU LIKVIDACE**

OBHOSPODAŘOVANÉ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

**Roční účetní závěrky
rok končící
31. prosincem 2011**

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond** k 31.12.2010 a naše zpráva ze dne 25.4.2011 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 12. dubna 2012




FINAUDIT s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	75	0	75	77
a)	splatné na požádání	006	75		75	2
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	75
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	66 640	-66 640	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	66 640	-66 640	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013			0	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	
b)	z toho goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	35 812	-35 812	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	AKTIVA CELKEM	027	102 527	-102 452	75	77

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	3	1
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	-9 759	-9 759
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	9 844	9 844
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-9	-4
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-4	-5
	PASIVA CELKEM	060	75	77

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond**
KSIO otevřený podílový fond

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	1	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	3	4
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011		
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	0	1
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	1	1
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-4	-5
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032		
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	-4	-5

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond**
KSIO otevřený podílový fond

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	0	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051		
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma:

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

Sídlo:

Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo:

47672684

Právní forma:

otevřený podílový fond

Předmět podnikání:

kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0	0	86	0	-4	82
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							-5	-5
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				-4			4	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-9 759		9 759			0
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	-9 759	-4	9 845	0	-5	77
2.	Zůstatek k 1. 1. 2011	014	0	0	-9 759	-4	9 845	0	-5	77
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-4	-4
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-5			5	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	-9 759	-9	9 845	0	-4	73

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012

Mgr. Miloslav Zábajník

Tel.: + 420 221 710 111

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou registrované, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008470606. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/155/5/2003/2 ze dne 3. února 2004, které nabylo právní moci 6. února 2004. Vzhledem k tomu, že fond je ve stádiu likvidace, nedochází již k změnám statutu.

Podílový fond založila společnost Kontinentální sdružení pro investice a obchod, investiční společnost a.s., IČ: 45803145, na základě povolení Ministerstva financí ČR pod č.j. 101/53437/1993, a to jako uzavřený podílový fond. Na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 18.3.1998 pod č.j. 101/18042/1/1998 byl fond otevřen. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry pod č.j. 111/4 935/R/1998 ze dne 18.1.1999, které nabylo právní moci dne 12.3.1999, následně obhospodařovala fond Plzeňská investiční společnost, a.s., IČ: 61776475, se sídlem Plzeň, Americká 49. Komise pro cenné papíry (dále jen Komise) rozhodla dne 13.7.2000 (č.j. 212/8109/R/2000) o zavedení nucené správy Plzeňské investiční společnosti, a.s. s odůvodněním, že tato společnost neobhospodařuje majetek v podílových fondech s odbornou péčí a že nedbá na ochranu zájmů podílníků. Následně Komise svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabylo právní moci dne 13.10.2000, odňala Plzeňské investiční společnosti, a.s. povolení k vydávání podílových listů za účelem vytvoření fondu a obhospodařování Podílového fondu převedla na společnost NEWTON Investment - investiční společnost, a.s. (dále jen NEWTON Investment). Dnem nabytí právní moci naposledy citovaného rozhodnutí Komise, tj. 13.10.2000, došlo v souladu s ustanovením § 35d) Zákona ke zrušení Podílového fondu a společnost NEWTON Investment byla povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky. Společnost NEWTON Investment byla v souladu s ustanovením § 37c) odst.3 Zákona povinna uveřejnit změnu Statutu, kterou musí schválit Komise. Vzhledem ke skutečnosti, že došlo ke zrušení Podílového fondu, nebudou vydávány, ani odkupovány podílové listy, ale podílníkům budou po vypořádání pohledávek a závazků fondu vyplaceny jejich podíly. Dnem 23.9.2002 nabylo právní moci rozhodnutí prezidia Komise pro cenné papíry (č.j. 41/N/93/2002/4) o odnětí povolení ke vzniku investiční společnosti NEWTON Investment a převedení obhospodařování fondu na společnost J&T Asset Management, investiční společnost a.s.

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

Největší pohledávka fondu je vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost a to ve výši 102 451 tis. Kč a příslušenství ve výši 113 603 tis. Kč. Krajský soud v Plzni svým rozhodnutím ze dne 20.6.2002 prohlásil konkurs na majetek dlužníka KOVOPETROL, akciová společnost. Správcem podstaty je Pavel Nerad, Lochotínská 13, Plzeň. Příhláška pohledávek ve výši 102 451 609,25 Kč a příslušenství ve výši 113 603 939,83 Kč byla řádně podána Krajskému soudu v Plzni. Vzhledem k tomu není investiční společnost schopna vypořádat pohledávky a závazky fondu a to až do vyřešení konkurzního řízení. Investiční společnost sice vyhlásila veřejnou soutěž na postoupení předmětné pohledávky, ale nepřihlásil se ani jeden zájemce.

V průběhu roku 2006 se fond zúčastnil vyhlášeného veřejného výběrového řízení, zveřejněného v Konkurzních novinách dne 12. července 2006 pod značkou KN.06.315, na nákup 900 087 kusů podílových listů fondu. Fond ve veřejném výběrovém řízení uspěl a všech 900 087 kusů podílových listů koupil. Tentýž den po jejich převodu je ve Středisku cenných papírů zrušil, čímž snížil emisi vydaných podílových listů. Z toho důvodu došlo v závěru roku 2006 jak k poklesu finančních prostředků fondu, tak i ke snížení kapitálových fondů.

V současnosti tedy brání ukončení likvidace a následnému rozdělení a zaslání prostředků fondu jednotlivým podílníkům pouze neukončený konkurz společnosti KOVOPETROL, akciová společnost. A bez ukončení tohoto konkurzu není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosu, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období došlo ke změně ve vykazování některých položek vlastního kapitálu. Samostatně je nyní vykázáno emisní ážio a nerozdělený výsledek hospodaření z předchozích období, v minulých letech byly tyto položky vykázány v kapitálových fondech spolu s nominální hodnotou emitovaných podílových listů.

Z důvodu srovnatelnosti je tato změna provedena rovněž v informacích vykazovaných za minulé období.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	2	2
Poplatky depozitáři	0	0
Ostatní finanční náklady	1	2
Celkem	3	4

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	0	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	1	1
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	0	1
Celkem	1	1

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) **Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

- (b) **Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování**

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	75	2
Termínované vklady	0	75
Nároky na úrok	0	0
Celkem	75	77

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Položku pohledávky za nebankovními subjekty, částka 66 639 665,50 Kč, a ostatní aktiva, částka 35 711 943,74 Kč, tvoří pohledávky ve výši celkem 102 451 609,24 Kč a příslušenství ve výši 112 694 494,66 Kč vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost, se sídlem Plzeň, Americká 49, PSČ: 30150, Okres: Plzeň-město, identifikační číslo: 49787268, zapsaná u obchodního rejstříku, vedeného Krajským soudem v Plzni oddíl B, vložka 364. Usnesením Krajského soudu v Plzni ze dne 20. června 2002 číslo jednací 26 K 61/2000 byl prohlášen konkurs na majetek obchodní společnosti KOVOPETROL, akciová společnost. Účinky konkursu nastaly dne 20. června 2002. Konkursním správcem byl jmenován Pavel Nerad, Plzeň, Lochotínská 13, PSČ: 30166. Obhospodařující společnost přihlásila předmětnou pohledávku, jménem fondu J&T Asset Management, investiční společnost a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond, v plné výši do konkursního řízení. Přihláška pohledávek byla řádně podána Krajskému soudu v Plzni dne 17.7.2002. Přihláška byla v plné výši 215 146 103,91 Kč uznána. K této pohledávce byla v roce 2002 doúčtována opravná položka do výše 100%. Investiční společnost vyhlásila v lednu 2004 veřejnou obchodní soutěž na postoupení této pohledávky, ale nepřihlásil se ani jeden zájemce.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	35 812	35 812
Opravná položka k pohledávkám	-35 812	-35 812
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

Pohledávky z obchodování s cennými papíry viz. 15.

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	1	1
Ostatní závazky	0	0
Celkem	1	1

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	-4	-5
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-9 759	-9 759
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-9	-4
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	9 844	9 844

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-4	-5
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 15%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	0	0
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	69	64
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond není vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložním aktiv do bezpečných termínovaných vkladů, denominovaných v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku.

(B) Obchodování

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech.

Fond v průběhu roku neprováděl žádné operace v rámci jeho investiční politiky, s výjimkou termínovaných vkladů u bank.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je a bude nulový, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	75	0	0	0	0	75
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	75	0	0	0	0	75
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	3	0	0	0	0	3
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	3	0	0	0	0	3
Gap	72	0	0	0	0	72
Kumulativní Gap	72	72	72	72	72	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	77	0	0	0	0	77
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	77	0	0	0	0	77
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	1	0	0	0	0	1
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	1	0	0	0	0	1
Gap	76	0	0	0	0	76
Kumulativní Gap	76	76	76	76	76	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do jednoho měsíce. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	75	0	0	0	0	75
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	75	0	0	0	0	75
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	75	0	0	0	0	75
Kumulativní Gap	75	75	75	75	75	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	77	0	0	0	0	77
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	77	0	0	0	0	77
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	77	0	0	0	0	77
Kumulativní Gap	77	77	77	77	77	-

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu je a v minulém účetním období byla nulová.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu obhospodařovatele podílového fondu za účetní závěrku

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.** k 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.** k 31.12.2010 a naše zpráva ze dne 25.4.2011 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 12. dubna 2012



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.

Obchodní firma: **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika

Identifikační číslo: 47672684

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	6 507	-694	5 813	5 816
a)	splatné na požádání	006	6 507	-694	5 813	6
b)	ostatní pohledávky	007			0	5 810
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013			0	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014			0	
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	
b)	z toho goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	0	0	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	AKTIVA CELKEM	027	6 507	-694	5 813	5 816

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035		
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	123	12
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040		
b)	na daně	041		
c)	ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	0	0
	z toho splacený základní kapitál	045		
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	-41 388	-41 388
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
b)	ostatní rezervní fondy	050		
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	47 377	47 377
13.	Oceňovací rozdíly	054	0	0
a)	z majetku a závazků	055		
b)	ze zajišťovacích derivátů	056		
c)	z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-185	-73
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-114	-112
	PASIVA CELKEM	060	5 813	5 816

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řad. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	39	45
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	152	156
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	1	1
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	1	1
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	022	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	028	-114	-112
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	031	0	0
23.	Daň z příjmu	032		
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	033	-114	-112

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
 Identifikační číslo: 47672684
 Právní forma: otevřený podílový fond
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
 Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2011

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období g	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Poskytnuté zástavy	006	0	0
a)	nemovité zástavy	007		
b)	peněžní zástavy	008		
c)	cenné papíry	009		
d)	ostatní	010		
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012		
b)	s měnovými nástroji	013		
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	0	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018		
c)	s akciovými nástroji	019		
d)	s komoditními nástroji	020		
e)	s úvěrovými nástroji	021		
5.	Pohledávky z opcí	022	0	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástroje	025		
d)	na komoditní nástroje	026		
e)	na úvěrové nástroje	027		
6.	Odepsané pohledávky	028	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	029	0	0
	z toho: cenné papíry	030		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	031	0	0
	z toho: cenné papíry	032		
9.	Přijaté přísliby a záruky	033	0	0
a)	přísliby	034		
b)	záruky a ručení	035		
c)	záruky ze směnek	036		
d)	záruky z akreditivů	037		
10.	Přijaté zástavy a zajištění	038	0	0
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043		
11.	Závazky ze spotových operací	044	0	0
a)	s úrokovými nástroji	045		
b)	s měnovými nástroji	046		
c)	s akciovými nástroji	047		
d)	s komoditními nástroji	048		
12.	Závazky z pevných termínovaných operací	049	0	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051		
c)	s akciovými nástroji	052		
d)	s komoditními nástroji	053		
e)	s úvěrovými nástroji	054		
13.	Závazky z opcí	055	0	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástroje	058		
d)	na komoditní nástroje	059		
e)	na úvěrové nástroje	060		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	061	0	0
	z toho: cenné papíry	062		
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	063	0	0
	z toho: cenné papíry	064		

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
 Mgr. Miloslav Zábajník
 Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 6.1.2012
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2011
(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 9
1.	Zůstatek k 1. 1. 2010	001	0	0	0		6 052	0	-73	5 979
	Změny účetních metod	002								0
	Opravy zásadních chyb	003								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							-112	-112
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				-73			73	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-41 388		41 325			-63
	Zůstatek k 31. 12. 2010	013	0	0	-41 388	-73	47 377	0	-112	5 804
2.	Zůstatek k 1. 1. 2011	014	0	0	-41 388	-73	47 377	0	-112	5 804
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-114	-114
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-112			112	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025								0
	Zůstatek k 31. 12. 2011	026	0	0	-41 388	-185	47 377	0	-114	5 690

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2012
Mgr. Miloslav Zábajník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s. (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473337 (původní SIN byl 770970001598). Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

Aktuální znění statutu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 41/N/98/2006/2 ze dne 26. září 2006, které nabylo právní moci dne 6. října 2006.

Podílový fond byl pod názvem INVESCOM, a.s., investiční společnost – EUROCOM, otevřený podílový fond obhospodařován společností INVESCOM, a.s., investiční společnost, která vznikla na základě povolení vydaného MF dne 5. května 1994 pod č.j. 101/15 777/1994.

Na základě Rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 51/Sk/51/2001/1 ze dne 3. 10. 2001 bylo investiční společnosti INVESCOM, a.s., investiční společnost odňato povolení k vydávání podílových listů za účelem vytvoření podílového fondu, čímž dle §35d odst. 1 písm. a) zákona č. 248/1992 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech a došlo ke zrušení podílového fondu.

Dnem 28. července 2006 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/71/2006/1 o převedení obhospodařování fondu na společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že výše uvedeným rozhodnutím došlo ke zrušení fondu a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Úkolem investiční společnosti je dokončit likvidaci Fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v současnosti tvořen pouze finančními prostředky, které jsou vedeny převážně na účtu fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s. Menší část finančních prostředků je vedena na účtu číslo 206159 u zahraniční banky Natexis Private Banking Luxembourg SA (dříve Banque Populaire du Luxembourg S.A.), 47 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

V současnosti blokuje rozdělení a zaslání prostředků fondu jednotlivým podílníkům poslední nevyřešená záležitost a to finanční prostředky vedené na účtu vedených bankou Natexis Private Banking Luxembourg SA. Tyto prostředky jsou na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení blokovány a není možné s nimi nakládat. Ale bez uvolnění a převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

Fond, zastoupený investiční společností, se snažil stát se účastníkem trestního řízení proti fyzickým osobám, proti kterým je vedeno trestní řízení v souvislosti s vyvedením prostředků z fondu. Jak Policie České republiky tak i Městské státní zastupitelství v Praze fondu odmítlo přiznat postavení poškozeného v trestním řízení s tím, že poškozenými jsou jednotliví vlastníci podílových listů fondu a ti se mohou k trestnímu stíhání připojit s žádostí o náhradu škody.

Investiční společnost, jakožto obhospodařovatel fondu, dospěla do stádia, kdy objektivně není možné činit další kroky potřebné k úplné likvidaci fondu, protože významná část finančních prostředků fondu je dlouhodobě nedostupná. Jakožto obhospodařovatel fondu je v situaci, kdy je povinná s odbornou péčí provést hospodárnou a promptní likvidaci fondu, ale zároveň není schopna skolektovat veškeré finanční prostředky na účtu fondu u depozitáře a následně provést likvidaci fondu a výplatu finančních prostředků fondu podílníkům. Očekávaný horizont pravomocného rozhodnutí v trestní věci je poměrně dlouhý, neboť věc se nachází teprve v počáteční fázi soudního řízení.

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Vzhledem k tomu, že fond byl zrušen, neprovádí žádné operace zaměřené na akcie, dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu, ale provádí pouze operace s termínovanými vklady u bank.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Vzhledem k zásadě opatrnosti o ní nebylo účtováno.

(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňové a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období došlo ke změně ve vykazování některých položek vlastního kapitálu. Samostatně je nyní vykázáno emisní ážio a nerozdělený výsledek hospodaření z předchozích období, v minulých letech byly tyto položky vykázány v kapitálových fondech spolu s nominální hodnotou emitovaných podílových listů.

Z důvodu srovnatelnosti je tato změna provedena rovněž v informacích vykazovaných za minulé období.

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	0
Poplatky obhospodařovateli	115	118
Poplatky depozitáři	12	13
Ostatní finanční náklady	25	25
Celkem	152	156

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2011	2010
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	0	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	1	1
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	1	1
Celkem	1	1

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

- (a) **Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

- (b) **Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování**

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá v souladu se zákonem žádný hmotný majetek.

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	5 813	6
Termínované vklady	0	5 810
Nároky na úrok	0	0
Celkem	5 813	5 816

V roce 2007 byla vytvořena opravná položka k zůstatkům na běžných účtech u Natexis Private Banking Luxembourg SA ve výši 100% hodnoty zůstatku účtu, tj. 719 tis. Kč.

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond nemá pohledávky za nebankovními subjekty.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2011	2010
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	2	2
Ostatní závazky	121	10
Celkem	123	12

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

19. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2011	2010
Zákonný zisk/ztráta	-114	-112
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-41 388	-41 388
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-185	-73
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	47 377	47 377

Změna ve vykazování položek vlastního kapitálu je popsána v bodě 4. Přílohy.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů a odložený závazek/pohledávka

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2011	2010
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-114	-112
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-114	-112
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	0	0
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	225	113
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond není vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložním aktiv do bezpečných termínovaných vkladů, denominovaných v české měně a není vystaven ani významnému úrokovému ani významnému měnovému riziku.

(B) Obchodování

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech.

Fond v průběhu roku neprováděl žádné operace v rámci jeho investiční politiky, s výjimkou termínovaných vkladů u bank.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích je a bude nulový, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity většinu aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
 Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 813	0	0	0	0	5 813
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 813	0	0	0	0	5 813
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	123	0	0	0	0	123
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	123	0	0	0	0	123
Gap	5 690	0	0	0	0	5 690
Kumulativní Gap	5 690	5 690	5 690	5 690	5 690	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 816	0	0	0	0	5 816
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 816	0	0	0	0	5 816
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	12	0	0	0	0	12
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	12	0	0	0	0	12
Gap	5 804	0	0	0	0	5 804
Kumulativní Gap	5 804	5 804	5 804	5 804	5 804	-

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do jednoho měsíce. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 813	0	0	0	0	5 813
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 813	0	0	0	0	5 813
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	5 813	0	0	0	0	5 813
Kumulativní Gap	5 813	5 813	5 813	5 813	5 813	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	5 816	0	0	0	0	5 816
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	5 816	0	0	0	0	5 816
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0
Gap	5 816	0	0	0	0	5 816
Kumulativní Gap	5 816	5 816	5 816	5 816	5 816	-

EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2011 (v tisících Kč)

(F) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu je tvořena pouze zůstatky na účtech vedených v EUR a GBP.

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2011	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	0	0	0	5 813	0	5 813
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	5 813	0	5 813
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	123	0	123
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	123	0	123
Gap	0	0	0	5 690	0	5 690
Kumulativní Gap	0	0	0	5 690	5 690	-

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2010	EUR	USD	SKK	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	0	0	0	5 816	0	5 816
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	5 816	0	5 816
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	0
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	12	0	12
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	12	0	12
Gap	0	0	0	5 804	0	5 804
Kumulativní Gap	0	0	0	5 804	5 804	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2012	Mgr. Miloslav Zábojník