J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů za rok 2012

FSG

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 23.4.2013 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 31.12.2012 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 31.12.2012. 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.

FSG

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 31.12.2012 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 24. dubna 2013

Komora auditorů ČR
3
KA
ČR
číslo oprávnění
154
FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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 2012

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. 2012	54 821 tis. Kč
Majetek ve správě k 31. 12. 2012	4,655 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy kolektivního investování k 31. 12. 2012:

Obhospodařované vlastní fondy určené pro veřejnost

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

Obhospodařované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory

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

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace

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

Obhospodařované fondy jiných investičních společností

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

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo:

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

Mgr. Eva Bryndová – místopředseda představenstva, člen představenstva od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva od 7. března 2012

Ing. Roman Hajda – místopředseda představenstva, člen představenstva od 6. ledna 2012, místopředsedou představenstva od 7. března 2012

Ing. Michaela Šály – člen představenstva od 7. března 2012

Ing. Martin Kodeš – člen představenstva od 7. března 2012

Dozorčí rada:

Mgr. Ivo Enenkl - předseda dozorčí rady, člen dozorčí rady od 22. června 2004, funkce předsedy DR od 11. srpna 2004, znovu zvolen 23. června 2009

Štěpán Ašer, MBA - člen dozorčí rady od 30. dubna 2010

Ing. Igor Kováč - člen dozorčí rady od 6. ledna 2012

Ing. Vratislav Svoboda - člen dozorčí rady od 8. prosince 2010 do 6. ledna 2012

Vedení společnosti:

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

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

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

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

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

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

Popis změn v orgánech společnosti:

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

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

Mgr. Miloslav Zábojník – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1998, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, ve skupině J&T pracuje od roku 1999.

Mgr. Eva Bryndová – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti bankovnictví a kapitálových trhů pracuje již od roku 1994, z toho oblasti kolektivního investování se věnuje od roku 1999, oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů se věnuje od roku 2009, ve skupině J&T

pracuje od roku 1999.

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

Ing. Michaela Šály – absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor mezinárodní obchod, oceňování majetku a podniku. V oblasti nemovitostních a developerských projektů pracuje již od roku 2006, ve skupině J&T pracuje od roku 2008.

Ing. Martin Kodeš – absolvent stavební fakulty ČVUT, obor pozemní stavby. V oblasti nemovitostních trhů pracuje již od roku 1984, ve skupině J&T pracuje od roku 2003.

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

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

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

Ing. Vratislav Svoboda - v oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1990, ve skupině J&T pracuje od roku 2010.

Portfoliomanažery 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 bankovnictví 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.

Portfoliomanažeři investiční společnosti spravují následující fondy:

Název fondu	Portfoliomanažer fondu	Kooperující portfoliomanažer fondu	Kooperující portfoliomanažer fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábojník
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábojník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábojník
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábojník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR OPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T FVE UPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
Druhý fond KSIO OPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
EUROCOM OPF	Mgr Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka

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

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

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 rozhodné období s hospodářským výsledkem ve výši 30 778 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 54 821 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 72 544 tis. Kč.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 4,655 mld. Kč. Celkem obhospodařuje a má majetek ve správě a v úschově ve výši 4,665 mld. Kč.

Statistické údaje

Rok	31.12.2012	30.6.2012	31.12.2011
Počet zákazníků společnosti (DPM)	12	34	65
Výnosy z poplatků a provizí / mil. Kč	73,41	27,48	39,97
Objem obhospodařovaného majetku, majetku v úschově a ve správě / mil. Kč	4 655,32	4 599,52	3 985,00
Hospodářský výsledek před zdaněním / mil. Kč	38,05	13,20	11,31
Hospodářský výsledek po zdanění / mil. Kč	30,78	10,70	9,12
Přepočtený stav zaměstnanců na konci období	12	12	11

Vybrané ekonomické ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v pol. běžného úč. období (v 0,00 %)	Stav na poč. úč. období (v 0,00 %)
Cizí kapitál (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	24,43	10,94	8,28
Cizí kapitál II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	32,33	12,28	9,02
Úrokové zatížení hospodářského výsledku (Náklady na úroky / HV po zd.)	-	-	0,07
Rentabilita aktiv - ROA (HV po zd. / Aktiva celkem - prům. stav)	37,84	16,58	10,06
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (HV po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	44,77	18,23	11,01
Rentabilita (HV po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	41,93	38,94	22,82
Mzdová náročnost (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	22,02	24,66	35,29
Správní náklady na jednoho zaměstnance (Správní náklady /poč. zam.) v tis. Kč	2 367,67	1 059,25	2 721,82

Investiční společnost

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

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

smluvního ujednání a povolení k úschově a správě cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování včetně souvisejících služeb a k poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje.

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

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

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

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

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

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

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

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Martin Kodeš s investiční společností jsou MERIDIANSPA ŠTVANICE, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 25921436, dále J&T REAL ESTATE CZ, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 28255534 a Environmental services, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 28427980, a to od 7. března 2012 do konce rozhodného období, dále J&T REAL ESTATE CZ, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 26440547, a to od 7. března 2012 do 31. března 2013. Dále Prosek Point s.r.o., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ:

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

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

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Čeladná Property s.r.o., Čeladná 814, PSČ 739 12, IČ: 28610008, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913 a společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 a to po celé rozhodné období, dále Byty Farské, s.r.o., Čeladná 884, PSČ 739 12, IČ: 29446988 a to od 23. října 2012 do konce rozhodného období.

Osobami personálně propojenými osobou Štěpán Ašer, MBA je J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, dále ATLANTIK finanční trhy, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČ: 262 18 062 a J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, a to po celé rozhodné období, dále Bea Development, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 IČ: 26118106 a to od začátku rozhodného období do 18. ledna 2012.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Igor Kováč je J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378 a J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, a to od 6. ledna 2012 do konce rozhodného období.

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

a) Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
b) J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
d) ATLANTIK finanční trhy, a.s. (od 1. ledna 2012 do 30. dubna 2012)
e) Morgan Stanley (od 1. ledna 2012 do 30. dubna 2012)
f) TSF Derivatives Ltd. (po celé rozhodné období)
g) Bank of New York - ConvergEx group (po celé rozhodné období)

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

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

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	
Souhrná výše původního kapitálu (tier 1)	**23 440**
Kladné složky :	
Splacený základní kapitál v OR	20 000
Povinné rezervní fondy	4 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	-
Nerozdělený zisk z předchozích období	-
Odečitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	560
Souhrná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrná výše odečitatelných položek	**97**
Souhrná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	**23 343**

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrná výše kapitálových požadavků	**3 671**
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	3 436
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	235
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfólia	-
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	**7 699**
Kapitálová přiměřenost (v %)	**24,25**

Investiční společnost je povinna přispívat do Garanční fond obchodníků s cennými papíry. Investiční společnost dle ustanovení §76 odst. 3 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování v platném znění, ve vazbě na § 129 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, zaplatila do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry roční příspěvek ve výši 2% z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok, tj. rok 2012, konkrétně ve výši 165 085 Kč. Částka byla uhrazena v průběhu 1. čtvrtletí roku 2013. Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu ve výši 8 254 226,07 Kč tvoří pouze výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby, které souvisejí s daným obdobím (kalendářním rokem 2012), nikoli obdržené (přijaté) příjmy v tomto období.

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

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 vznikal nárok na plnění.

V majetku členů dozorčí rady bylo ke konci rozhodného období 119 ks a v majetku ostatních vedoucích osob je 2 802 276 ks podílových listů fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností.

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

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

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.

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

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

Investiční společnost stanovila postupy řízení rizika likvidity ve společnosti a pohotovostní plán společnosti pro řízení krize likvidity. Společnost uplatňuje takové postupy řízení rizika likvidity obhospodařovaných fondů, které zajistí, že je fond schopen kdykoliv splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování. Představenstvo společnosti je

pravidelně informováno o likvidní situaci jednotlivých fondů a o ukazateli celkové likvidity fondu a bezodkladně v případech, kdy se likvidní situace ve fondu významně změní resp., kdy její riziko převýší stanovený limit. Na svých jednáních vyhodnocuje rizika s významným dopadem do finanční situace fondů a přijímá relevantní opatření. Stanovuje eventuální limity ukazatelů rizika likvidity. Společnost počítá celkovou likviditu portfolia každého z obhospodařovaných fondů a provádí kontrolu limitů stanovených představenstvem společnosti. Každému aktivu v portfoliu fondu je pro účely vyhodnocování rizika likvidity přiřazen koeficient, který odpovídá likviditě daného aktiva.

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

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

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

Strategie společnosti pro další období

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

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

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

Základním předpokladem pro další pokračovaní a rozvíjení činnosti je především fakt, že společnost má pro všechny své činnosti vytvořenou kompletní nezbytnou právní,

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

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

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

SOUHRN NEJDŮLEŽITĚJŠÍCH AKTIVIT V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Činnost investiční společnosti v roce 2012 byla ovlivněna především těsně předcházejícím dvěma událostmi z konce roku 2011, kdy došlo ke změně licence a především k vnitrostátní fúzi. 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 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 Zábojník – člen představenstva od 27. 7. 1999, znovu zvolen dne 23. června 2009

Dozorčí rada:

Předseda:	Mgr. Ivo Enenkl – člen dozorčí rady od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2009
Člen:	Štěpán Ašer, MBA - člen dozorčí rady od 30. dubna 2010
Člen:	Ing. Vratislav Svoboda - člen dozorčí rady od 8. prosince 2010

Dne 6. ledna 2012 došlo k volbě nových členů představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti od 6. ledna 2012:

Představenstvo:

Předseda: Mgr. Miloslav Zábojník – člen představenstva od 27. července 1999, znovu zvolen dne 6. ledna 2012
Člen: Mgr. Eva Bryndová – člen představenstva od 6. ledna 2012
Člen: Ing. Roman Hajda – člen představenstva od 6. ledna 2012

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – člen dozorčí rady od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2009
Člen: Štěpán Ašer, MBA - člen dozorčí rady od 30. dubna 2010
Člen: Ing. Igor Kováč - člen dozorčí rady od 6. ledna 2012

Dne 7. března 2012 došlo k další změně stanov společnosti a to v počtu členů představenstva a způsobu jednání za společnost. Nový počet členů představenstva byl stanoven na 5 členů, a způsob jednání byl změněn tak, že za společnost je oprávněn jednat samostatně předseda nebo místopředseda představenstva, ostatní členové představenstva jsou oprávněni jednat jménem společnosti pouze společně s jiným členem představenstva. Současně došlo k volbě zbývajících dvou členů představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti od 7. března 2012:

Představenstvo:

Předseda: Mgr. Miloslav Zábojník – člen představenstva od 27. července 1999, znovu zvolen dne 6. ledna 2012
Místopředseda: Mgr. Eva Bryndová – člen představenstva od 6. ledna 2012
Místopředseda: Ing. Roman Hajda – člen představenstva od 6. ledna 2012
Člen: Ing. Michaela Šály – člen představenstva od 7. března 2012
Člen: Ing. Martin Kodeš – člen představenstva od 7. března 2012

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – člen dozorčí rady od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2009
Člen: Štěpán Ašer, MBA - člen dozorčí rady od 30. dubna 2010
Člen: Ing. Igor Kováč - člen dozorčí rady od 6. ledna 2012

Od 7. března 2012 již nedošlo k žádné další změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav k 7. březnu 2012 je současně i stavem k 31. prosinci 2012.

Společnost na začátku roku 2012 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované vlastní fondy určené pro veřejnost:

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

Obhospodařované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory:

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

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace:

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

Obhospodařované fondy jiných investičních společností

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

V průběhu roku společnost zakládala další fondy kolektivního investování. V druhé polovině roku 2012 byla investiční společnost povinna ukončit vydávání podílových listů fondu novým klientům u fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., a to z důvodu naplnění zákonného limitu 100 podílníků. Z důvodu velkého zájmu o výše uvedený fond J&T HIGH YIELD CZK II OPF investiční společnost vytvořila nový fond kvalifikovaných investorů s totožnou investiční strategií J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 18. června 2012, č.j. 2012/5844/570, ke sp. zn. Sp/2012/258/571, které nabylo právní moci dne 19. června 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 24. července 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229045. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 18. července 2012 a nabylo účinnosti dne 18. července 2012.

Na základě poptávky investiční společnost založila další fond investující do nástrojů s pevným výnosem pod názvem J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, instrumentů peněžního trhu včetně směnek, termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating). Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T a kteří požadují výnos přesahující zhodnocení bankovních vkladů. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804.

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

Prvním z nich je fond J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Investiční politika tohoto specifického fondu je zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících nemovitosti v lokalitě obce Ostravice nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů v oblasti obce Ostravice, a to projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů. Fond může dále investovat i přímo do nemovitostí v lokalitě obce Ostravice (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, na nichž bude prostřednictvím J&T REAL ESTATE CZ, a.s. zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fondu byl přidělen NID 8880207823 a DIČ CZ683110717. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 30. června 2012.

Druhým vysoce specializovaným fondem je fond J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Investiční politika tohoto fondu je zaměřena především na pořízení podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nebo spoluvlastnících a provozujících zejména fotovoltaické elektrárny nebo na investice do společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla), a to zejména v České republice a ve Slovenské republice. Fond investuje převážně do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území ČR produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3277/570, ke sp. zn. Sp/2012/138/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. srpna 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229037. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 30. července 2012 a nabylo účinnosti dne 1. srpna 2012.

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

Z ostatních významných skutečností, ke kterým došlo v průběhu roku uvádíme především změnu Všeobecných obchodních podmínek k 12. lednu 2012, které byly upraveny v souvislosti s výše uvedenými korporátními změnami na přelomu roku 2011 a 2012. V průběhu roku došlo ještě ke dvěma změnám Všeobecných obchodních podmínek a ceníku a to k datu 24. července 2012 a k datu 10. září 2012

K datu 30. června 2012 byl zjednodušený statut všech fondů, určených veřejnosti, nahrazen dokumentem s názvem Sdělení klíčových informací. Sdělení klíčových informací obsahuje souhrn základních informací týkajících se fondu. Účelem je, aby investor lépe pochopil povahu investice do tohoto fondu a rizika s tím spojená. Se Sdělením klíčových informací by se měl investor proto seznámit před investicí do fondu. Sdělení klíčových informací k jednotlivým fondům jsou investorům dostupné na stránkách investičních společnosti v elektronické podobě. Na vyžádání bude investorovi Sdělení klíčových informací poskytnuto v listinné podobě nebo elektronicky. Z důvodu splnění legislativních

požadavků proto investiční společnost požaduje, aby klient, který má zájem investovat do fondů obhospodařovaných naší investiční společností, poskytl součinnost při stanovení způsobu poskytování Sdělení klíčových informací.
S účinností od 30. června 2012 bylo v souladu s novelou zákona aktualizováno znění všech statutů fondů obhospodařovaných investiční společností. Současně s účinností od 30.6.2012 bylo vydáno sdělení klíčových informací pro všechny fondy určené veřejnosti. Ve statutech došlo především ke změnám, které vycházely z aplikace všech požadavků daných změnou právních předpisů. Současně u některých fondů došlo k aktualizaci údajů, nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou, protože předmětem všech změn byly údaje přímo vyplývající ze změn týkajících se investiční společnosti, informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, které vyžadují pravidelnou aktualizaci, a jednoduché změny, které se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování.

Další významnou událostí, která má přesah až do roku 2013 je ukončení procesu likvidace a následující výplata prostředků zrušeného fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond. Na základě rozvrhového usnesení konkurzu Kovopetrolu, v němž soud určil částky, které mají být věřitelům vyplaceny, správce konkursní podstaty po nabytí právní moci tohoto rozvrhového usnesení vyplatil fondu, jako konkursnímu věřiteli ve II. třídě, částku ve výši 658 019,73 Kč na účet fondu vedený u depozitáře Fondu. Následně investiční společnost požádala Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (CDCP) o zrušení evidence zaknihovaných podílových listů, ke zrušení podílových listů fondu v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků, a to ke dni 14. prosince 2012. Současně požádala o vyhotovení výpisu ze zrušené emise s údaji podle § 113 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, včetně všech zaregistrovaných práv třetích osob, zástav, PPN, případně jiných práv, a to k závěru dne zrušení emise, tedy ke dni 14. prosince 2012. Ke dni 14. prosince 2012 došlo ke zrušení podílových listů v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků a investiční společnost následně obdržela požadovaný výpis ze zrušené emise včetně zástav a PPN. Ke dni 14. prosince 2012 byly zaúčtovány i veškeré očekávané náklady související s provozem fondu, s tím, že veškeré případné další náklady, spojené s existencí fondu, které by se objevily po tomto datu a nebyly zohledněny v účetnictví k tomuto datu, budou hrazeny již z prostředků investiční společnosti. Ze strany investiční společnosti ani depozitáře fondu tedy ode dne 14. prosince 2012 už vůči fondu nebyly dále účtovány žádné poplatky ani faktury. Po zaúčtování všech těchto položek byly v účetnictví fondu odúčtovány všechny podílové listy a veškeré prostředky byly převedeny na účet „závazky vůči podílníkům". Veškeré poplatky spojené s účtem, na kterém jsou vedeny prostředky ve výši závazků vůči podílníkům, budou nadále hrazeny z prostředků investiční společnosti. Na základě provedeného auditu byla stanovena výše vlastního kapitálu fondu, určená k rozdělení mezi podílníky fondu, ve výši 727 655,56 Kč. Z předaného výpisu vyplývá, že CDCP evidovala počet podílových listů ve výši 76 910 kusů podílových listů. Na jeden podílový list tedy připadá částka 9,461130672 Kč. Každému podílníkovi tedy náleží částka ve výši součinu jím vlastněných podílových listů dle obdrženého výpisu z CDCP a částky 9,461130672 Kč.

Tato výsledná částka byla dále zaokrouhlena směrem dolů, a to tak že v případě zaslání na účet bude zaokrouhlena na dvě desetinná místa, a v případě výplaty poštovní poukázkou nebo obdobným způsobem tak, aby ji bylo možné vyplatit v platných bankovkách a mincích. Takto zaokrouhlená částka byla snížena o částku ve výši poplatku poštovného České pošty, a.s. v případě platby složenkou nebo obdobným způsobem. Investiční společnost rozeslala prostředky, náležející jednotlivých podílníkům dle údajů, které obdržela v předaném výpisu CDCP , a to všem podílníkům, u nichž nebyla evidována žádná práva třetích osob. Investiční společnost současně oslovila všechny podílníky i všechny třetí subjekty, které dle výpisu měly zaregistrovány práva třetích osob, tak aby s nimi domluvila způsob odeslání prostředků. Prostředky, které byly

rozesílány podílníkům a které se vrátí jako nedoručitelné platby, budou po ověření důvodu vrácení uloženy v souladu se zákonem do soudní úschovy, čímž bude ze strany investiční společnosti definitivně ukončena existence fondu.

Z událostí, ke kterým došlo po datu účetní závěrky, uvádíme zejména plánovanou aktualizaci statutů fondů a klíčových informací pro investory ke dni 15.2.2013, v rámci které jsou aktualizovány údaje uvedené ve statutech fondů, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

V průběhu roku nedošlo k žádným významným změnám u fondů maltské společnosti J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., konkrétně fondů J&T Alternative Investments Fund a J&T Advanced Equity Fund. Z událostí, ke kterým došlo po datu účetní závěrky, uvádíme lednový vznik nového fondu J&T Credit Opportunities Fund uvedené společnosti J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c. Investiční společnost se stala smluvním správcem i tohoto nového fondu.

Společnost na konci roku 2012 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované vlastní fondy určené pro veřejnost

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

Obhospodařované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory

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

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace

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

Obhospodařované fondy jiných investičních společností

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

Zpráva o činnosti dozorčí rady za rok 2012

V roce 2012 dozorčí rada společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, IČ 47672684, zapsané v obchodním rejstříku vedeným Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850 (dále jen „společnost") v souladu s Obchodním zákoníkem, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Zákonem o kolektivním investování prováděla svou kontrolní činnost. Dále v souladu se stanovami společnosti se průběžně zabývala běžnou činností společností a kontrolou hospodářských výsledků v porovnání s plánovanými ukazateli. Dozorčí rada neshledala porušení závazných právních předpisů ani stanov společnosti.

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

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

Dozorčí rada byla obeznámena s roční účetní závěrkou společnosti k 31. prosinci 2012, 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 2012. Dozorčí rada vyslovuje souhlas s výrokem auditora, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31. prosinci 2012 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření a peněžních toku za rok 2012 v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2012.

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 2012 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2012.

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2012 za J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

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

I.

1.1
Představenstvu společnosti JTIS je známo, že v období od 1.1.2012 do 31.12.2012 byla JTIS ovládána přímo následující osobou:

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.

1.2
Představenstvu JTIS je známo, že v období od 1.1.2012 do 31.12.2012 byla JTIS ovládána nepřímo následujícími osobami:

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

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.

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

- **Bresco Financing S.à.l.**
  B169116, 18, avenue Marie-Thérèse, L-2132,Luxembourg
  Kterou ovládá společnost BRUBESCO LIMITED.
  Od 23.5.2012

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.

J&T FINANCE, a.s.
IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, kterou ovládá společnost J&T FINANCE GROUP, a.s.

II.

2. 1
Představenstvu JTIS je známo, že od 1.1.2012 do 31.12.2012 byla JTIS ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

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

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

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

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.
Do 21.12.2012

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 FINANCE GROUP, a.s.

J & T Investment Pool - I- SKK, a.s.
IČ: 3588016, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, pod podstatným vlivem společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

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 Private Investments II B.V.
IČ: 0055573150,Weteringschans 26 1017SG, Amsterdam, Nizozemí
Ovládána splečností J&T FINANCE GROUP, a.s.

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.

TERCES MANAGEMENT LTD
IČ: HE201003, Akropoleos 59-61, 1st floor,Off 102,2012 Nicosia, Kypr, ovládáma společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
Od 12.7.2012

Interznanie OAO
Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností TERCES MANAGEMENT LTD.
Od 12.7.2012

J&T Sport Team ČR, s.r.o.
IČ: 24215163, Pobřežní 297/14, 18600 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
Od 26.4.2012

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

AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED
IČ: HE301655 , Kyriakou Matsi 16, Eagle Star, Agioi Omologites, 1082 Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD
Od 10.12.2012

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, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

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, 1017 SG, Holandsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T Global Finance II., B.V.
IČ: 53835697, se sídlem Weteringschans 26, Amsterdam, 1017 SG, Holandsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.
IČ: 46293329, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T Bank Switzerland Ltd. in liquidation
IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarská konfederace, ovládána společností J&T FINANCE 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 nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.

J&T Cafe, s.r.o.
IČ: 24165409, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE, 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.

J&T Funds 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.

III.

Operace s propojenými osobami v průběhu roce 2012:

Společnost JTIS v roce 2012 uzavřela s propojenými osobami následující smlouvy, na jejichž základě JTIS přijala služby a poskytla za ně plnění:

Uzavřené smlouvy:

- Dne 1. ledna 2012 byla uzavřena Smlouva o vzájemné spolupráci se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 1. ledna 2012 byla uzavřena Smlouva o delegaci činností se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 1. ledna 2012 byla uzavřena Dohoda o privativní novaci mandátní smlouvy o vedení personální a mzdové agendy se společností J&T Management, a.s.
- Dne 2. ledna 2012 byla uzavřena Dohoda o finančním vypořádání se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 2. ledna 2012 byla uzavřena Smlouva o umožnění užívání software se společností J&T Management, a.s.
- Dne 12. března 2012 byla aktualizována příloha č.1 Smlouvy o vzájemné spolupráci uzavřené dne 1. ledna 2013 se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 19. března 2012 byl uzavřen dodatek č. 2 ke Smlouvě o úschově investičních nástrojů č. 17573 se společnostmi J&T BANKA, a.s. a KOMERČNÍ BANKA, a.s. ze dne 1. října 2010.
- Dne 21. března 2012 byl uzavřen dodatek č. 5 ke Komisionářské smlouvě uzavřené dne 26. února 2009 se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 31. března 2012 byl uzavřen dodatek č.5 ke Smlouvě o podnájmu uzavřené dne 31. srpna 2009 se společností J&T Management, A.S.
- Dne 30. dubna 2012 byla uzavřena smlouva o spolupráci – Magnus se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 31. května 2012 byla uzavřena Kupní smlouva se společností J&T BANKA, a.s. na koupi osobního počítače s příslušenstvím.
- Dne 1. června 2012 byla uzavřena Dohoda o výplatě dividend se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 1. června 2012 byla uzavřena Smlouva o úplatném převodu cenných papírů se společností J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED.
- Dne 12. června 2012 byla aktualizována příloha č.5 Smlouvy o vzájemné spolupráci uzavřené dne 1. ledna 2012 se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 19. června 2012 byl uzavřen dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu uzavřené se společností J&T BANKA, a.s. dne 15. července 1999.
- Dne 19. června 2012 byl uzavřen dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu uzavřené se společností J&T BANKA, a.s. dne 8. července 2011.
- Dne 29. června 2012 byl uzavřen dodatek č.6 ke Smlouvě o podnájmu uzavřené dne 31. srpna 2009 se společností J&T Management, a.s.
- Dne 18. července 2012 byl uzavřen dodatek č. 3 ke Smlouvě o úschově investičních nástrojů č. 17573 se společnostmi J&T BANKA, a.s. a KOMERČNÍ BANKA, a.s. ze dne 1. října 2010.
- Dne 3. září 2012 byl uzavřen dodatek č. 4 ke Smlouvě o úschově investičních nástrojů č. 17573 se společnostmi J&T BANKA, a.s. a KOMERČNÍ BANKA, a.s. ze dne 1. října 2010.
- Dne 3. září 2012 byla uzavřena Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 3. září 2012 byla aktualizována příloha č.1 Smlouvy o vzájemné spolupráci uzavřené dne 1. ledna 2012 se společností J&T BANKA, a.s.

- Dne 3. září 2012 byla aktualizována příloha č.1 Smlouvy o vzájemné spolupráci uzavřené dne 1. ledna 2012 se společností J&T BANKA, a.s. pobočka SR.
- Dne 10. září 2012 byl uzavřen dodatek č. 6 ke Komisionářské smlouvě uzavřené dne 26. února 2009 se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 1. října 2012 byl uzavřen dodatek č.7 ke Smlouvě o podnájmu uzavřené dne 31. srpna 2009 se společností J&T Management, a.s.
- Dne 1. listopadu 2012 byl uzavřen dodatek č.8 ke Smlouvě o podnájmu uzavřené dne 31. srpna 2009 se společností J&T Management, a.s.

Ukončené smlouvy:

- Dne 16. ledna 2012 byla uzavřena Dohoda o ukončení smlouvy o vzájemné spolupráci se společností ATLANTIK FINANČNÍ TRHY, a.s.

Společnost JTIS v roce 2012 dále využívala **služeb** propojených osob a to za obvyklých a běžných smluvních podmínek. V průběhu roku 2012 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 2012 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 1.1.2012 do 31.12.2012 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 2012

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

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

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

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

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

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

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

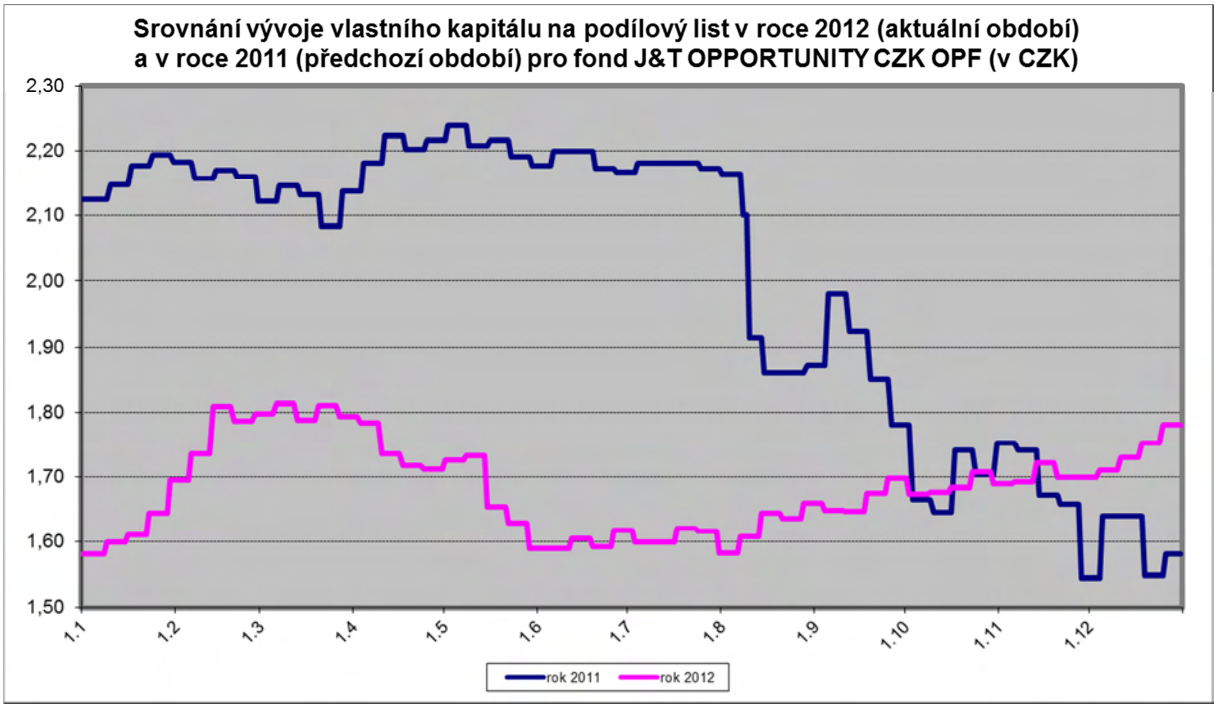
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů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

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

stanovena v maximální výši 5 %, maximální výstupní srážka může dosáhnout výše 10 %. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 20,00 % z účetního zisku před zdaněním.

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 12,68%, a to z hodnoty 1,5807 Kč na hodnotu 1,7812 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 4,82%, za poslední tři měsíce 4,93%, za posledních šest měsíců 10,13%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 2,71% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 8,12%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,65% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 71,18%).

V průběhu prvního čtvrtletí byly i nadále drženy pozice zejména v akciích ERSTE BANK, NORILSK NICKEL, CEZ, UNIPETROL, TELEFÓNICA O2 C.R. a NOMOS-BANK a jejich souhrnný podíl činil na konci 1 čtvrtletí 67,65% aktiv fondu. V průběhu období došlo k výrazným změnám ve skladbě portfolia, byly částečně prodány a poté opět dokoupeny akcie ERSTE BANK, byly nově nakoupeny akcie společností FRANCE TELECOM SA, MICROSOFT CORP. a VEOLIA ENVIRONNEMENT, byly dokoupeny akcie TELEFÓNICA O2 C.R. a částečně pak byly odprodány akcie společností UNIPETROL, NORILSK NICKEL, CEZ. Zcela byla uzavřena pozice v případě akcií AMBRIAN CAPITAL, AUSDRILL, Clean Energy Fuels, Fuel Systems Solutions, KOMERČNÍ BANKA, Leroey Seafood, Life Technologies, MARINE HARVEST, MUNICH RE, ORBIT GARANT DRILLING, OTP BANK RT a Westport Innovations. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla z 1,89% na 7,31%. Podíl akcií poklesl z 98,11% na 91,79%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 56,89% na 50,45%.

V průběhu následujícího čtvrtletí byly i nadále drženy pozice zejména v akciích ERSTE BANK, NORILSK NICKEL, TELEFÓNICA O2 C.R., CEZ, LVMH a NOMOS-BANK a j a jejich souhrnný podíl činil v polovině roku 67,27% aktiv fondu. V průběhu období došlo k výrazným změnám ve skladbě portfolia, byly nově nakoupeny akcie společností Apple Computer Inc, byly dokoupeny akcie ERSTE BANK, NWR a částečně pak byly odprodány akcie společností CEZ, VimpelCom, UNIPETROL a NOMOS-BANK. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla z 7,31% na 10,99%. Podíl akcií poklesl z 91,79% na 88,25%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií poklesl z 32,59% na 28,51%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně vzrostl z 59,20% na 59,74%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně poklesly z 50,45% na 50,37%.

V průběhu třetího čtvrtletí byly i nadále drženy největší pozice zejména v akciích ERSTE BANK, NORILSK NICKEL, TELEFÓNICA O2 C.R., ČEZ a UNIPETROL a v dluhopisech CZPI VAR 29/3/2019 a jejich souhrnný podíl činil na konci období 64,66% aktiv fondu. V průběhu období opět došlo k výrazným změnám ve skladbě portfolia, byly nakoupeny dluhopisy CZPI VAR 29/3/2019, dále byly nakoupeny akcie společností NWRUK a DEUTSCHE BANK AG. Částečně pak byly odprodány akcie společností CEZ, NOMOS-BANK, LVMH, ERSTE BANK a TELEFÓNICA O2 C.R. Z titulů nakoupených v předchozích obdobích byly úplně odprodány akcie společností NOKIA ADR, DNO INTERNATIONAL ASA, VimpelCom a Apple Computer Inc. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace, přičemž v závěru období došlo k otevření pozice vůči USD. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, vzrostla z 10,99% na 17,58%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 4,59% na 4,67%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 6,40% na 12,91%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech poklesl z 88,25% na 79,90%. Podíl akcií poklesl z 88,25% na 71,78%, z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií poklesl z 28,51% na 23,97%. Stejně tak i podíl v zahraničních akciích poklesl z 59,74% na 47,81%. Podíl dluhopisů, a to tuzemských dluhopisů denominovaných v CZK, vzrostl z 0,00% na 8,12%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, vzrostly z 50,37% na 54,70%.

V průběhu posledního čtvrtletí roku byly i nadále drženy největší pozice zejména v akciích NORILSK NICKEL, ERSTE BANK, CEZ, TELEFÓNICA O2 C.R., LVMH a NOMOS BANK a jejich souhrnný podíl činí ke konci roku 78,26% aktiv fondu. V průběhu období opět došlo k výrazným změnám ve skladbě portfolia, byly nakoupeny akcie společností DEUTSCHE BANK AG a ERSTE BANK, následně částečně odprodány akcie TELEFÓNICA O2 C.R. Poté byly dokoupeny akcie SURGUTNEFTEGAS-SP ADR a byla odprodána část akcií UNIPETROL a ERSTE BANK. V dalším období byly opět dokupovány akcie NWRUK, TELEFÓNICA O2 C.R. a CEZ. V závěru roku byly opět částečně odprodány akcie společností ERSTE BANK a úplně byly prodány dluhopisy CZPI VAR 29/3/2019. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesla z 17,58% na 4,30%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 4,67% na 1,69%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně poklesly z 12,91% na 2,61%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 79,90% na 95,54%. Podíl akcií vzrostl z 71,78% na 93,88%, z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií vzrostl z 23,97% na 28,85%. Stejně tak i podíl v zahraničních akciích vzrostl z 47,81% na 65,03%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů poklesl po prodeji CPI z 8,12% na 0,00%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 54,70% na 51,69%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, 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 JTAMOPE CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

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

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

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

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

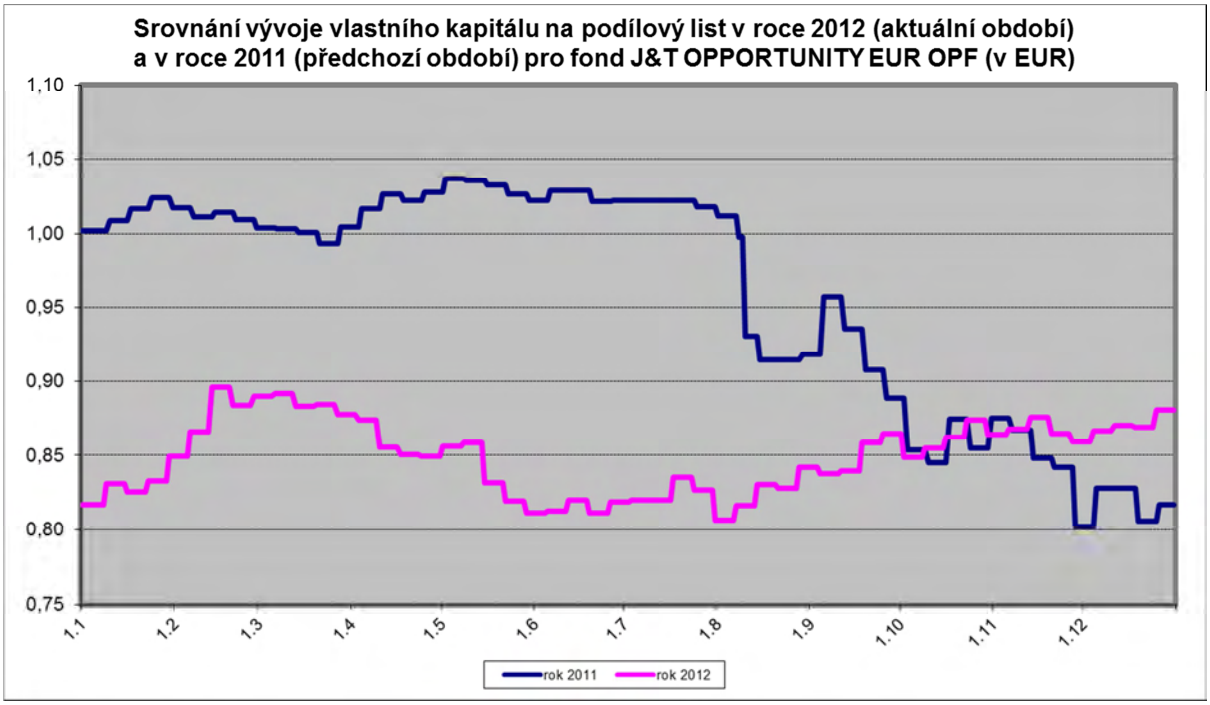
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů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

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 20 EUR. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu může být stanovena

v maximální výši 5 %, maximální výstupní srážka může dosáhnout výše 10 %. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 20,00 % z účetního zisku před zdaněním.

Portfolio manažerem fondu v průběhu celého rozhodného období byl Mgr. Miloslav 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 závislý na vývoji kapitálového trhu.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 7,78%, a to z hodnoty 0,8170 EUR na hodnotu 0,8806 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 2,49%, za poslední tři měsíce 1,80%, za posledních šest měsíců 7,56%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -5,23% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -11,94%).

V průběhu prvního čtvrtletí byly i nadále drženy pozice v akciích UNIPETROL, CEZ, ERSTE BANK, TELEFÓNICA O2 C.R., NORILSK NICKEL a NOMOS-BANK a jejich souhrnný podíl činil na konci čtvrtletí 70,62% aktiv fondu. V průběhu období byly dokoupeny akcie společností ERSTE BANK a TELEFÓNICA O2 C.R., odprodány byly akcie společností KOMERČNÍ BANKA. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, poklesla z 29,39% na 22,55%. Podíl akcií vzrostl z 70,17% na 77,04%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 46,69% na 46,76%, zatímco podíl v zahraničních akciích vzrostl z 23,47% na 30,28%. Podíl majetku v akciích denominovaných v CZK vzrostl z 61,39% na 63,54%. Stejně tak i podíl akcií v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách, vzrostl z 8,78% na 13,50%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně vzrostly z 62,43% na 64,32%.

V průběhu dalšího čtvrtletí byly i nadále drženy pozice zejména v akciích UNIPETROL, CEZ, ERSTE BANK, TELEFÓNICA O2 C.R., DEUTSCHE BANK AG a NORILSK NICKEL a jejich souhrnný podíl činil v polovině roku 70,28% aktiv fondu. V průběhu období byly nově nakoupeny akcie společností DEUTSCHE BANK AG. Hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, mírně vzrostla z 22,55% na 23,87%. Podíl akcií poklesl z 77,04% na 73,93%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně poklesl z 46,76% na 45,47%. Stejně tak i podíl v zahraničních akciích mírně poklesl z 30,28% na 28,46%. Podíl majetku v akciích denominovaných v CZK poklesl z 63,54% na 60,48%, zatímco podíl akcií v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách, mírně poklesl z 13,50% na 13,45%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně poklesly z 64,32% na 62,90%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu třetího čtvrtletí byly i nadále drženy pozice zejména v akciích ČEZ, UNIPETROL, ERSTE BANK, TELEFÓNICA O2 C.R. a DEUTSCHE BANK AG a v dluhopisech CZPI VAR 23/3/2019, a souhrnný podíl uvedených cenných papírů činil 30,30% aktiv fondu. V průběhu období byly nově nakoupeny akcie společností NWR a dluhopisy CZPI VAR 23/3/2019. Částečně pak byly odprodány akcie společností NOMOS-BANK, UNIPETROL a ERSTE BANK. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace vůči referenční měně fondu. Hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, poklesla z 23,87% na 9,31%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 0,22% na 4,40%, zatímco prostředky v zahraniční měně poklesly z 23,65% na 4,91%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 73,93% na 89,42%. Z toho podíl majetku investovaný do cenných papírů denominovaných v CZK mírně poklesl z 60,48% na 58,81%, zatímco podíl cenných papírů v majetku fondu, denominovaných v zahraničních měnách vzrostl z 13,45% na 30,61%. Podíl dluhopisů, konkrétně tuzemských dluhopisů denominovaných v zahraniční měně, vzrostl z 0,00% na 13,12%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně vzrostly z 62,90% na 64,48%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu posledního čtvrtletí roku byly i nadále drženy největší pozice zejména v akciích CEZ, TELEFÓNICA O2 C.R., NORILSK NICKEL, UNIPETROL a NWRUK a v dluhopisech CZPI VAR 23/3/2019, a souhrnný podíl uvedených cenných papírů činil na konci roku 63,47% aktiv fondu. V průběhu období opět došlo k výrazným změnám ve skladbě portfolia, byly nakoupeny akcie společností SURGUTNEFTEGAS-SP ADR a ERSTE BANK, následně částečně odprodány akcie UNIPETROL, ERSTE BANK a DEUTSCHE BANK AG. V dalším období byly opět dokupovány akcie NWRUK, TELEFÓNICA O2 C.R. a CEZ. V závěru roku byly opět částečně odprodány akcie společností ERSTE BANK. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, vzrostla z 9,31% na 28,43%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 4,40% na 4,66%, zatímco prostředky v zahraniční měně vzrostly z 4,91% na 23,78%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech poklesl z 89,42% na 71,10%. Podíl akcií poklesl z 76,30% na 56,92%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií poklesl z 42,52% na 34,99%. Stejně tak i podíl v zahraničních akciích poklesl z 33,78% na 21,92%. Fond nevlastní žádné podílové listy. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 13,12% na 12,77%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 64,48% na 51,34%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, 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 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 úrovní benchmarku, kterým je bazický index spotřebitelských cen - životních nákladů (měsíčně) publikovaný Českým statistickým úřadem (dále jen ČSÚ), což je míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen k základnímu období (rok 2005=100) a vyjadřuje změnu cenové hladiny sledovaného měsíce příslušného roku proti roku 2005.

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

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

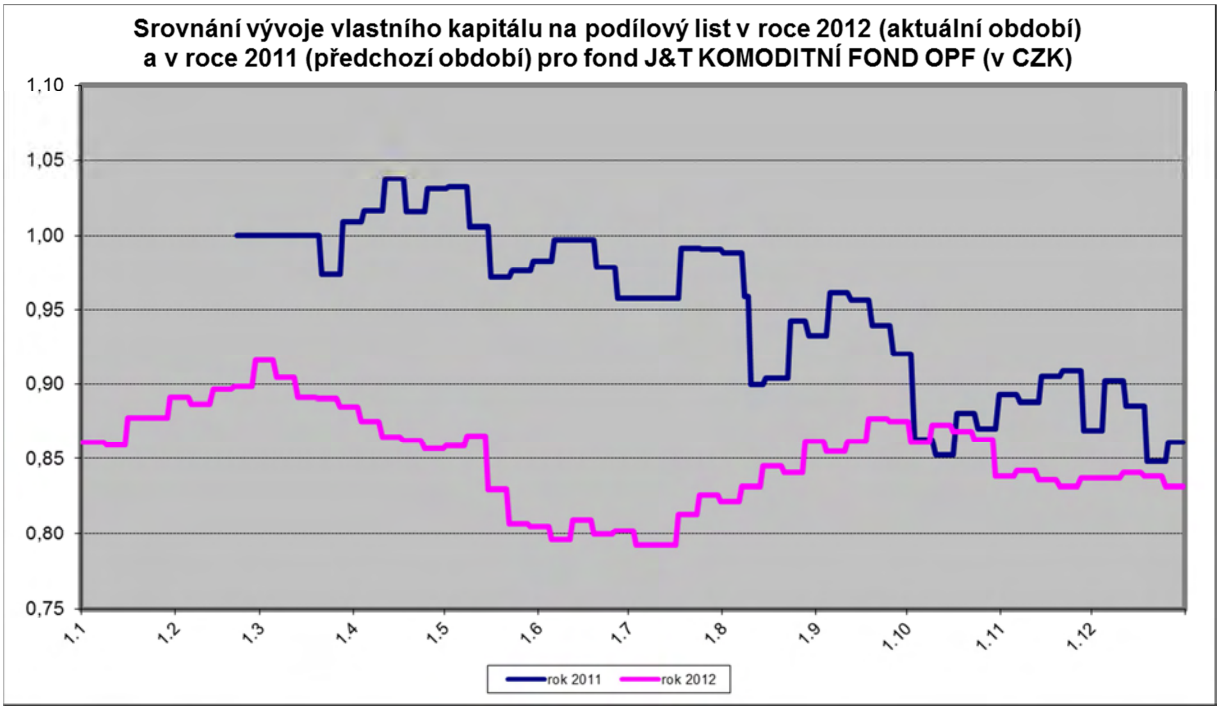
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 5 let, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 5 let.

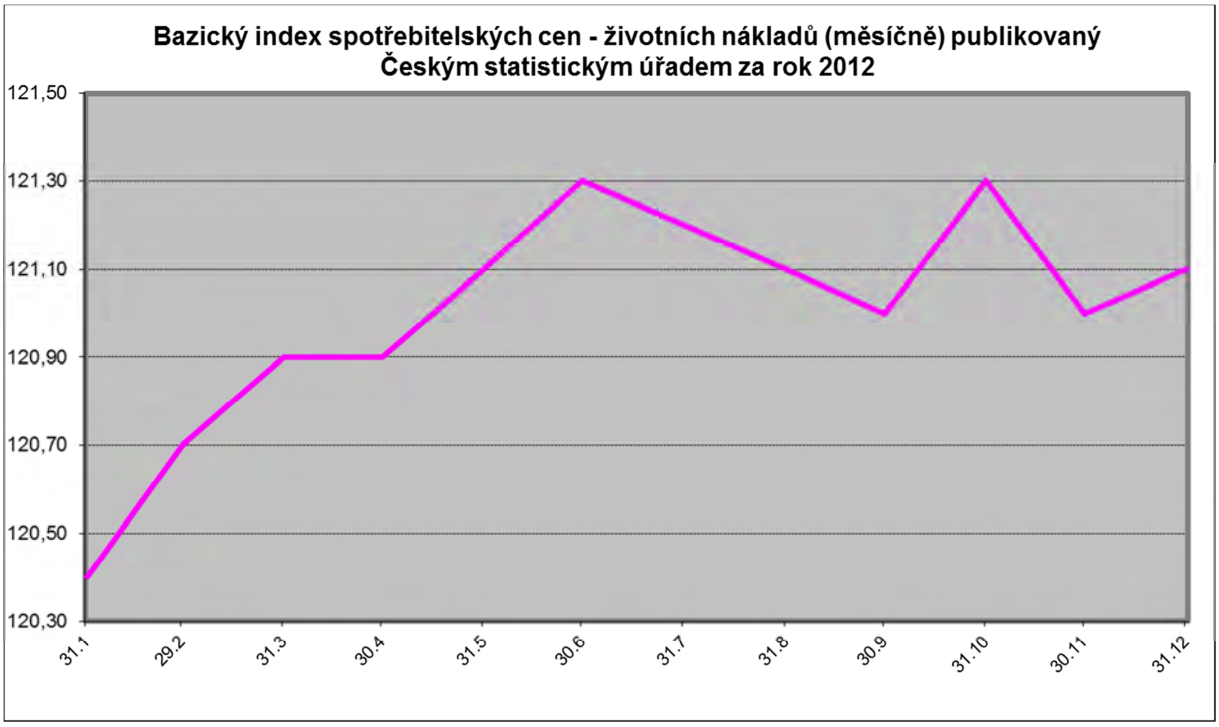
Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 5 %, maximální výstupní srážka může dosáhnout výše 10 %. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,80%.

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

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.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období poklesla o 3,41%, a to z hodnoty 0,8611 Kč na hodnotu 0,8317 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období -0,61%, za poslední tři měsíce -5,00%, za posledních šest měsíců 3,72%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -9,05% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -16,83%).



Komoditní indexy v lednu vzrostly mezi 2-4 procenty. Sektorově se nejlépe dařilo drahým a průmyslovým kovům, které posílily více než 10%. V lednu jsme navýšili aktivní pozici ve fondu ze 70 na 85% a to jednak investicí do tržního komoditního indexu a dále navýšením podílu ropy a palladia, které nahradilo v portfoliu stříbro. Akcie komoditních firem tvořily kolem 10% všech investic. V rámci měsíce jsme upravovali podíl mědi a akcií společností těžících zlato. Měnová rizika byly z velké většiny zajištěny koruny, otevřeli jsme menší dlouhou pozici v americkém dolaru.

V únoru pokračoval růst cen rizikových aktiv – akcií, komodit i snižování rizikových přirážek u dluhopisů. Zlepšený sentiment na trzích stál na dvou opěrných bodech. Jednak to byly zlepšená ekonomická data v USA a částečně i v jádru Eurozóny a jen pozvolná ztráta dynamiky v Číně. Na druhé straně byl patrný intenzivní impuls ze strany měnové politiky. Komoditní indexy v únoru vzrostly mezi 3-6 procenty. Zdaleka nejvíce se dařilo energetickým surovinám (+10%), mírně rostly technické kovy i zemědělský sektor. Drahé kovy zaznamenaly ztrátu cca 1%. Během února jsme realizovali zisky na energetických surovinách, prodali jsme i akcie americké ropné společnosti Chevron. Na druhé straně jsme korecí využívali k navyšování pozic v drahých kovech přímo i přes jejich producenty. Celková pozice v komoditách a akciích tak zůstala kolem 85% aktiv, z toho podíl akcií vzrostl díky zlatým dolům na 15%. Část portfolia byla držena v produktech s absolutním výnosem. I nadále bylo zajištěno měnové riziko eurových i většiny dolarových investic do koruny.

V březnu se s výjimkou amerických akcií zastavil tříměsíční růst cen rizikových aktiv. Pochybnosti o vyhlídkách čínské ekonomiky negativně ovlivnily náhled investorů na akcie firem z rozvíjejících se trhů a také komoditní trhy prošly korekcí. V Evropě se pozornost opět obrátila směrem ke Španělsku a jeho tristní fiskální situaci. Komoditní indexy v březnu poklesly o 2,1% (index GSCI) až 4,3% (Reuters Jefferies). Nejméně poklesly energetické suroviny (-1,9%). Drahé kovy propadly o 3,2% a zemědělský sektor o 3,9%. Nejhůře se vedlo průmyslovým kovům (-5,2%). V březnu jsme mírně snížili expozici do indexu GSCI a redukovali tak především investice do energetických surovin, které v tomto indexu převažují. Do portfolia jsme také nakoupili fond Parvest Commodity Arbitrage, který se specializuje na tržně neutrální strategie na komoditních trzích.

Celková pozice v komoditách a akciích (bez tržně neutrálních strategií) mírně poklesla na zhruba 80% aktiv fondu. I nadále bylo zajištěno měnové riziko eurových i většiny dolarových investic do koruny.

V dubnu korigovaly akciové i komoditní trhy. Ztráty byly mírné v USA a na rozvíjejících se trzích, větší pokles zaznamenala Evropa. Rizikové přirážky jihoevropských dluhopisů opět rostly a také ekonomická data signalizují zatím spíše zhoršování situace v rámci Evropské měnové unie. Komoditní indexy klesaly mezi 0,4% (DJ UBS) až 0,9% (DBOY). Nejhorším komoditním sektorem bylo opět zemědělství (-2,8%), následováno drahými kovy a energiemi. Pouze průmyslové kovy mírně rostly a to především díky mědi. V dubnu jsme ponechali konzervativní nastavení fondu. Celková pozice v komoditách a akciích (bez tržně neutrálních strategií) se pohybovala mezi 75 – 85%. V rámci komoditních sektorů převažujeme drahé kovy na úkor energií a zemědělských surovin. V případě mědi jsme využili krátkodobý růst k nákupu a následné realizaci zisku. Posílili jsme pozice v akciích velkých těžařských firem Chevron a Shell. Zhruba 15% portfolia jsme investovali do tržně neutrálních strategií.

Během května negativní nálada na trzích dále eskalovala. Prohlubovala se nedůvěra ve Španělsko a Řecko, přidala se horší data z ostatních částí Evropy, z USA i z Číny. Komoditní indexy výrazně klesaly. Nejhůře se vedlo indexu GSCI (-13%), nejméně propadl DJ UBS (-9%). V rámci sektorů výrazně vyčnívala ropa a ropné produkty, které odepsaly 14%, relativně nejméně ztrácely zemědělské plodiny (-4%). V portfoliu jsme v květnu nadále převažovali drahé kovy na úkor zemědělského sektoru a ropy. Pozici v ropě jsme při stabilizaci trhů mírně navýšili, nicméně po negativních signálech z trhu jsme nakonec opět obnovili výraznější podvážení. V rámci akciových investic jsme drželi pozice ve velkých ropných těžařích a v akciích některých elektrárenských firem, které by se měly při poklesu trhů vyvíjet relativně konzervativně. Téměř 20% portfolia jsme drželi v produktech s absolutním výnosem.

V červnu se situace na trzích stabilizovala a díky pozitivní reakci trhů na summit EU na konci měsíce zakončila riziková aktiva obchodování v zisku. Komoditní indexy přinesly mírně kladné zhodnocení. Nejhůře se vedlo indexu GSCI (+1,2%), nejlépe dopadl díky růstu zemědělských plodin DJ UBS (+5,5%). Vlivem sucha na středozápadě USA se výrazně nahoru posunuly ceny kukuřice, sóji a pšenice. Zemědělský subsektor přidal za měsíc téměř 8%. Dařilo se i zlatu (+2,4%), naopak na ekonomický růst citlivé průmyslové kovy a energie zaznamenaly mírné ztráty. Po dalším poklesu cen ropy jsme v portfoliu navýšili pozici v americké WTI a také jsme do portfolia zařadili těžařskou společnost Dragon Oil, která těží zemní plyn a ropu s jádrem aktivit v Turkmenistánu. Aktivní pozice v komoditách a komoditních akciích se zvýšily na 85% portfolia, zbývajících zhruba 15% jsme drželi v produktech s absolutním výnosem.

Díky rostoucím očekáváním dalších měnových stimulů se zejména ve druhé polovině měsíce července ceny rizikových aktiv zvyšovaly. Komoditní indexy posílily mezi 5,5 až 6,5%, nejlépe se vedlo indexům GSCI a DJ UBS (+6,4%). Pokračující sucho v USA podporuje ceny obilovin a zemědělský subsektor přidal za měsíc 7%. Dařilo se i energiím (+5,4%). Bez jasného trendu se obchodovaly drahé i průmyslové kovy. V průběhu měsíce jsme měnili dle vývoje cen podíl ropy WTI v portfoliu, dále jsme navýšili pozici ve společnosti Dragon Oil a naopak došlo k realizaci zisku na akciích Chevron Texaco. Největší část portfolia nadále tvoří drahé kovy a společnosti, které je těží. Aktivní pozice v komoditách a komoditních akciích se mírně snížily na cca 83%. Zbývající část portfolia jsme drželi v produktech s absolutním výnosem.

Riziková aktiva v srpnu v rámci poklidného prázdninového obchodování postupně rostla. Komoditní indexy posílily mezi 1,3 (DJ UBS) až 6,3% (index GSCI), dle složení jednotlivých indexů. V návratu na vyšší úrovně pokračovala cena ropy, sektor energií

vzrost o 8,2%. Díky očekávání dalších nákupů státních dluhopisů centrálními bankami přidal sektor drahých kovů téměř 6%. Zemědělský subsektor a technické kovy skončily jen mírně nad nulou. Na začátku měsíce jsme v portfoliu navýšili zastoupení mědi. Po silném růstu jsme ve druhé polovině měsíce částečně realizovali zisky. Snižovali jsme podíl v ropě WTI, zlatě i mědi, také jsme odprodali akcie společnosti ČEZ. Aktivní pozice v komoditách a komoditních akciích se snížily pod 80% portfolia. Zbývající část portfolia jsme opět drželi v produktech s absolutním výnosem.

V září komoditní indexy ztratily většinu zisků po korekci ve druhé části měsíce. Index DJ UBS celkově přidal 1,7%, index GSCI kvůli vyššímu podílu ropy propadl o 1,4%. Sektorově se dařilo především kovům. Průmyslové kovy vzrostly přes 10%, drahé kovy přidaly 6%. Energie i zemědělské plodiny zaznamenaly negativní měsíc. V první polovině září jsme snižovali pozici v mědi a ropě WTI, redukovali jsme částečně také palladium. Oproti tomu jsme dokupovali drahé kovy – zlato a stříbro. Upravili jsme také akciovou část portfolia. Realizovali jsme zisk na akciích RWE a Shell. Nakoupili jsme akcie Fortum a Umicore. Aktivní pozice v komoditách a komoditních akciích vzrostly na 82% portfolia. A i nadále jsme zbývající část portfolia drželi v produktech s absolutním výnosem.

Riziková aktiva procházela v říjnu korekcí, ke které přispěla především slabá firemní výsledková sezóna v USA i v Evropě. Komoditní indexy zejména ve druhé polovině října ztrácely. Index DJ UBS oslabil o 3,9%, index Goldman Sachs Commodity Index ubral 4,1%. Ze sektorovů nejmenší ztráty utrpěly zemědělské komodity (-1,6%), naopak nejhůře se vedlo průmyslovým kovům, které se propadly o téměř 9%. Závěr roku bývá z hlediska sezónnosti příznivé období pro obiloviny. Proto jsme zvýšili pozice v kuřici a sóji, u kterých jsou navíc zásoby poměrně nízké a termínová křivka směřuje u těchto plodin dolů (backwardation), což přináší dodatečný výnos. Na klesajícím trhu jsme také nakoupili pozici v ropě Brent. Celkové pozice v komoditách a komoditních akciích vzrostly na téměř 90% portfolia. Zbývající část portfolia jsme opět drželi v produktech s absolutním výnosem.

Riziková aktiva byla v první polovině listopadu pod tlakem, lehce zlepšený ekonomický výhled pomohl následně trhům k mírným ziskům. Komoditní indexy mírně vzrostly. Index Goldman Sachs Commodity Index přidal 1,5%, index DJ UBS zakončil s kladnou nulou. Sektorově se dařilo zejména průmyslovým kovům díky lepším datům z Číny (+6,7%), energie přidaly 2,3% a ostatní sektory se pohybovaly kolem nuly. V listopadu jsme po růstu ceny ropy Brent realizovali zisk na pozici nakoupené v říjnu. Lehce jsme snížili pozici ve zlatě a získané prostředky investovali do společností zabývajících se těžbou zlata. Ceny akcií těžařských firem v posledních měsících výrazně za cenou zlata zaostávaly, pro což nevidíme opodstatnění. Efektivní pozice v komoditách a komoditních akciích udržujeme blízko 90% portfolia. Zbývající část portfolia jsme opět drželi v produktech s absolutním výnosem.

Akciové trhy v závěru roku posilovaly, když prim hrály rozvíjející se trhy. Komoditní indexy v prosinci ztratily listopadové zisky. Index Goldman Sachs Commodity Index oslabil o 0,7%, index DJ UBS zakončil se ztrátou 2,6%. Sektorově nejméně ztrácely energie a průmyslové kovy, zemědělské plodiny a drahé kovy korigovaly o cca 3%. V prosinci jsme podíl komodit a komoditních akcií v portfoliu udržovali stabilně kolem 85%. Zhruba 15% portfolia jsme drželi v produktech s absolutním výnosem. Částečně jsme realizovali zisk na palladiu, jehož cena v posledních týdnech výrazně vzrostla. Analytici u palladia pro rok 2013 očekávají tržní deficit, což znamená, že se vytěží méně, než jaká bude poptávka a pravděpodobně tedy klesnou disponibilní zásoby. Měnové riziko v portfoliu zajišťujeme.

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období, jsou evedeny 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%.

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

Fond J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. je speciální fond cenných papírů, smíšený otevřený podílový fond. Fond byl založen 11. 1. 2001, a podílové listy začal vydávat od 11. 1. 2001. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008473352 (původní SIN v SCP byl 770000000974). Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473592. Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg je JTAMPER CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

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

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

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

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

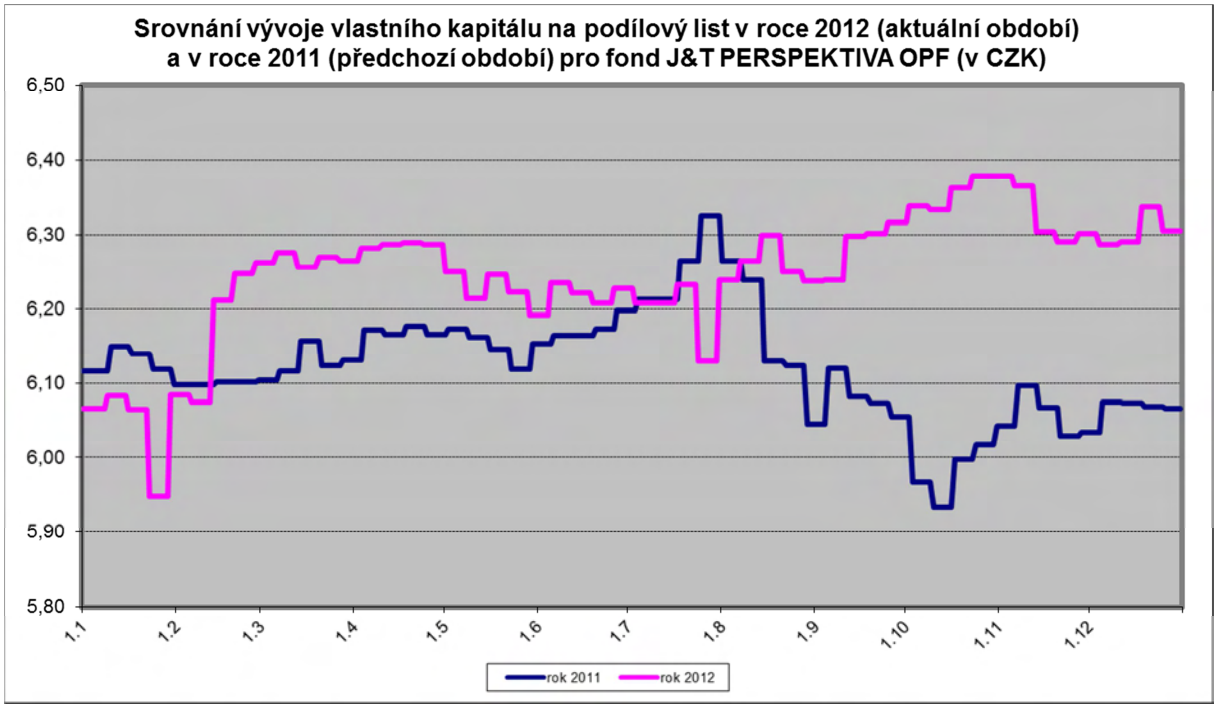
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů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

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka 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.

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.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 3,93%, a to z hodnoty 6,0663 Kč na hodnotu 6,3047 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,06%, za poslední tři měsíce -0,18%, za posledních šest měsíců 1,24%.Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 2,24% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 6,71%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 37,01% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 443,32%).

V průběhu prvního čtvrtletí roku byly i nadále drženy pozice především v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG I 6,40% 30/11/2014 (souhrnný podíl těchto cenných papírů činil ke konci čtvrtletí 75,68% aktiv fondu). V průběhu období byly dokoupeny akcie společnosti STARLAND, které byly ihned zajištěny FWD prodejem. V průběhu období byly prováděny zajišťovací měnové operace a všechny tituly v portfoliu byly drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, poklesla z 9,78% na 1,92%. Prostředky fondu, uložené na vkladových účtech u jiných bank, poklesly z 6,02% na 0,00%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 89,93% na 96,98%. Podíl akcií vzrostl z 53,59% na 65,68%. Fond nevlastnil žádné podílové listy. Podíl dluhopisů poklesl z 36,34% na 31,30%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 36,53% na 27,44%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu následujícího čtvrtletí byly i nadále drženy pozice především v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG I 6,40% 30/11/2014 (souhrnný podíl těchto cenných papírů činil v polovině roku 89,75% aktiv fondu). V průběhu období byla odprodána část dluhopisů ABS JETS. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace a všechny tituly v portfoliu byly drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, uložená na termínových vkladech, poklesla z 9,78% na 1,92%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech vzrostl z 89,93% na 96,98%. Z toho podíl akcií vzrostl z 53,59% na 65,68%. Podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně poklesl z 8,71% na 8,48%, zatímco podíl v zahraničních akciích vzrostl z 44,88% na 57,20%. Podíl dluhopisů poklesl z 36,34% na 31,30%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů poklesl z 22,38% na 18,99%, zatímco podíl v zahraničních dluhopisech mírně poklesl z 13,96% na 12,31%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 36,53% na 27,44%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla stále zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu třetího čtvrtletí byly i nadále drženy pozice především v akciích STARLAND, BHP, TMR a RMS Mezzanine a v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG I 6,40% 30/11/2014 (souhrnný podíl těchto cenných papírů činil 79,94% aktiv fondu). V průběhu období byly za volnou hotovost nakoupeny dluhopisy CZPI VAR 29/3/2019. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně vzrostla z 0,74% na 0,92%. Z toho prostředky v české koruně mírně poklesly z 0,74% na 0,23%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně vzrostly z 0,00% na 0,69%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech mírně vzrostl z 97,33% na 97,42%. Z toho podíl akcií mírně poklesl z 67,07% na 65,70%, přičemž podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně vzrostl z 8,33% na 8,35%, zatímco podíl v zahraničních akciích mírně poklesl z 58,74% na 57,35%. Podíl dluhopisů mírně vzrostl z 30,26% na 31,72%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů mírně vzrostl z 18,15% na 19,37%. Stejně tak i podíl v zahraničních dluhopisech mírně vzrostl z 12,11% na 12,36%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, mírně vzrostly z 25,07% na 26,16%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu byla i nadále zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

V průběhu posledního čtvrtletí roku byly i nadále drženy největší pozice zejména v akciích STARLAND, TMR a BHP a v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG I 6,40% 30/11/2014 a jejich souhrnný podíl činí 80,08% aktiv fondu. V průběhu období byla za volnou hotovost nakoupeny podílové listy fondu NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. a částečně byly v závěru roku odprodány dluhopisy JTFG I 6,40% 30/11/2014. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře na termínových vkladech, mírně poklesla z 0,92% na 0,58%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 0,23% na 0,42%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně poklesly z 0,69% na 0,17%. Podíl majetku investovaného v cenných papírech mírně vzrostl z 97,42% na 97,77%. Podíl akcií mírně vzrostl z 65,70% na 66,36%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských akcií mírně poklesl z 8,35% na 6,70%, zatímco podíl v zahraničních akciích vzrostl z 57,35% na 59,66%. Podíl podílových listů, zahraničních a denominovaných v cizí měně, vzrostl z 0,00% na 1,34%. Naopak podíl dluhopisů mírně poklesl z 31,72% na 30,08%. Z toho podíl majetku investovaný do tuzemských dluhopisů mírně poklesl z 19,37% na 18,65%. Stejně tak i podíl v zahraničních dluhopisech mírně poklesl z 12,36% na 11,43%. Prostředky fondu, denominované v české koruně, poklesly z 26,16% na 23,83%. Významná část prostředků v jiné než v referenční měně fondu je zajištěna, a to většinou forwardovým prodejem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

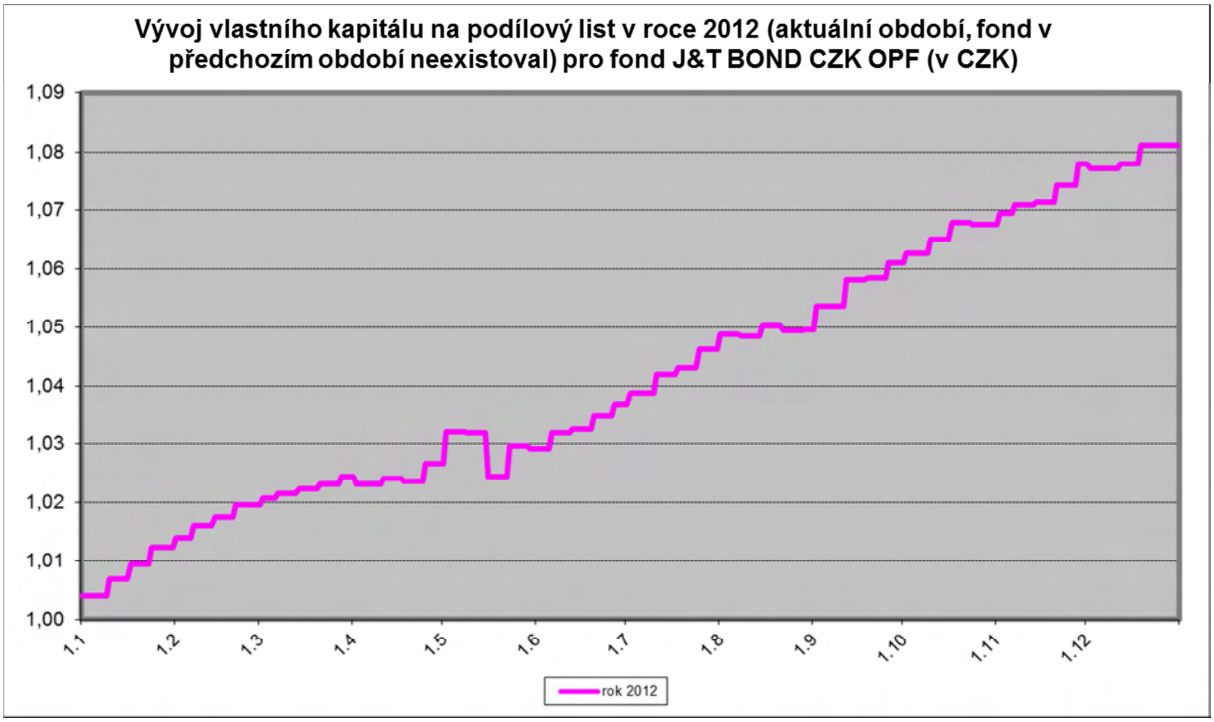
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů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

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

výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,00 %.

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

Vzhledem k založení fondu v prosinci 2011 nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, fond byl po celou dobu předchozího období nabízen za nominální hodnotu, a tedy neuvádíme vývoj hodnoty vlastního kapitálu za předchozí období. Vzhledem k tomu, že v aktuálním období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj vlastního kapitálu závislý pouze na vývoji kapitálového trhu.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 8,12%, a to z hodnoty 1,0000 Kč na hodnotu 1,0812 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,30%, za poslední tři měsíce 1,91%, za posledních šest měsíců 4,29%.Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 7,48% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 8,12%).

Podnikové dluhopisy v lednu silně rostly, nejlépe se dařilo sektoru high yield v Evropě. Snižovaly se také rizikové přirážky evropský státních dluhopisůvčetně ČR. Americké státní dluhopisy naopak pouze stagnovaly. Finanční prostředky od investorů, které přitékaly do fondu v lednu, jsme použili na nákup eurových dluhopisů společnosti MOL se splatností v roce 2015. MOL zabývající se těžbou a zpracováním ropy a zemního plynu a prodejem ropných produktů je podle tržeb největší maďarská společnost. Její dluhopisy oslabily v závěru loňského roku v reakci na negativní politický vývoj v Maďarsku a také propady jihoevropských státních dluhopisů. V lednu jsme dluhopisy MOL kupovali s průměrným výnosem do splatnosti cca 8%. Zainvestovanost portfolia na konci ledna se blížila 100%. Investice v cizích měnách jsme plně zajistili proti měnovému riziku.

V únoru pokračoval růst cen rizikových aktiv – akcií, komodit i snižování rizikových přirážek u dluhopisů. Zlepšený sentiment na trzích stojí na dvou opěrných bodech. Jsou

to zlepšená data v USA a částečně i v jádru Eurozóny a zatím jen pozvolná ztráta dynamiky v Číně. Na druhé straně je cítit intenzivní impuls ze strany měnové politiky. Evropské státní dluhopisy přidaly 1,9% především díky růstu italských a španělských bondů, americké státní dluhopisy naopak ztratily 0,7%. Český trh byl bez výraznějšího trendu (+0,4%). Sektoru high yield dluhopisů se v únoru dařilo, index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 2,2%, index high yield sektoru IBOXX EUR Liquid dokonce vzrostl o 3,6%. V portfoliu nedošlo během února k větším změnám a zůstalo zainvestováno převážně v tzv. high yield podnikových dluhopisech, s plným zajištěním investic v cizích měnách proti měnovému riziku.

V březnu se s výjimkou amerických akcií zastavil tříměsíční růst cen rizikových aktiv. Pochybnosti o vyhlídkách čínské ekonomiky negativně ovlivnily náhled investorů na akcie firem z rozvíjejících se trhů a také komoditní trhy prošly korekcí. V Evropě se pozornost opět obrátila směrem ke Španělsku a jeho tristní fiskální situaci. V sektoru high yield dluhopisů se i díky vývoji státních dluhopisů lišila výkonnost v Evropě a USA. Zatímco index dolarových dluhopisů IBOXHY mírně korigoval (-0,64%), index high yield sektoru IBOXX EUR Liquid vzrostl o 0,85%. Portfolio fondu jsme v březnu rozšířili o emise CETV, města Bukurešť a na primárním trhu jsme nakoupili sedmiletý dluhopis s variabilním kupónem společnosti Czech Property Investments. Realizovali jsme částečně zisk na dluhopisu Nomos se splatností 2013 a i nadále plně zajišťovali investice v cizí měně proti měnovému riziku.

V dubnu korigovaly akciové i komoditní trhy. Ztráty byly mírné v USA a na rozvíjejících se trzích, větší pokles zaznamenala Evropa. Rizikové přirážky jihoevropských dluhopisů opět rostly a také ekonomická data signalizují zatím spíše zhoršování sitauce v rámci Evropské měnové unie. V sektoru high yield dluhopisů se odrážel vývoj u státních bondů v USA a Evropě. Po korekci na začátku měsíce se index dolarových high yield dluhopisů IBOXHY dostal do zisku přes 1%, zatímco obdobný evropský index IBOXX EUR Liquid zůstal v mírné ztrátě. V dubnu jsme portfolio fondu rozšířili o zajištěnou emisi společnosti Wind, což je trojka na italském mobilním trhu s podílem 22% a dvojka na místním trhu pevných linek a internetu. Hlavní ratingové agentury emisi přiznávají rating v kategorii BB. Společnost Wind byla na jaře 2011 koupena společností Vimpelcom a společně dle počtu zákazníků nyní tvoří pátou největší telekomunikační společnost na světě. Zainvestovanost fondu na konci měsíce přesahuje 98%, s plným zajištěním investic v cizích měnách proti měnovému riziku.

Květnové hlasování v bankovní radě i komunikace ze strany České národní banky vyznělo ve prospěch dalšího možného snížení korunové základní úrokové sazby. V rámci podnikových dluhopisů mírně rostly bondy s investičním ratingem, naopak ty rizikovější v rámci spekulativního sektoru ztrácely. IBOXHY dolarového trhu ztratil 1,9%, zatímco obdobný evropský index IBOXX EUR Liquid oslabil o 1,5%. Na konci května jsme do portfolia fondu nakoupili dvouletý eurový konvertibilní dluhopis společnosti MNV ZRT, což je maďarská obdoba českého Fondu národního majetku, který mj. spravuje státní akciové účasti. V tomto případě má investor právo na výměnu dluhopisu za akcie maďarského výrobce léčiv Gedeon Richter. Za závazky dlužníka v případě nesplácení ručí maďarská vláda, přesto se dluhopis obchoduje na trhu s výnosem výrazně přesahujícím výnos obdobného maďarského státního dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia byla na konci května 1,81 roku.

V červnu se situace na trzích stabilizovala a díky pozitivní reakci trhů na summit EU na konci měsíce zakončila riziková aktiva obchodování v zisku. Česká národní banka rozhodla dle očekávání o snížení základní úrokové sazby na 0,5%. Bankovní rada ve zdůvodnění rozhodnutí zmínila nižší pozorovanou inflaci a slabší domácí i zahraniční ekonomickou aktivitu. Dařilo se podnikovým dluhopisům s neinvestičním ratingem: index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 2,5%, obdobné eurové dluhopisy přidaly 1,8%. V

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

Růst na dluhopisových trzích pokračoval u státních i podnikových dluhopisů s nezmenšenou intenzitou. Na přelomu měsíce probíhala zasedání několika centrálních bank. Americký FED se přiblížil rozhodnutí o dalších nákupech dluhopisů na trhu, ECB přislíbila přímou podporu jihoevropským zemím, pokud požádají o pomoc záchranné fondy EFSF resp. EMS. Česká národní banka snížila prognózu růstu HDP i měnověpolitické inflace. Podle prognózy lze čekat další snížení úrokových sazeb a jejich přetrvávání v roce 2012 i 2013. Dařilo se i dluhopisům s neinvestičním ratingem. Index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 1,7%, obdobné eurové dluhopisy přidaly 1,6%. Do portfolia jsme v červenci zařadili dluhopis společnosti Ardagh Packaging se splatností v roce 2017 a aratingem BB-. Ardagh je nadnárodní firma působící v oblasti kovových a skleněných potravinářských obalů. Firma posílila svou pozici na americkém trhu akvizicí firmy Anchor. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,48 roku.

Růst na domácím dluhopisovém trhu pokračoval i během srpna. Index Bloombeg Effas ČR posílil o více než 1%. Komunikace zevnitř České národní banky nahrávala očekávání, že základní úroková sazba bude brzy snížena na úroveň 0,25%. Dařilo se i dluhopisům jihoevropských zemí, díky chystané podpoře ze strany ECB. Naopak mírně oslabovaly či stagnovaly bezpečné dluhopisy Německa a USA. Nadále se dařilo se dluhopisům s neinvestičním ratingem. Index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 1%, obdobné eurové dluhopisy přidaly dokonce 2%. V portfoliu jsme v srpnu navýšili pozici v šestiletých zajištěných dluhopisech Wind s výnosem 9,45% do splatnosti. Měnové riziko EUR a USD ve fondu bylo i nadále zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,38 roku.

Česká národní banka snížila v červenci základní úrokovou sazbu dle očekávání z 0,5% na 0,25%. Slabá výkonnost domácí ekonomiky přiměla bankovní radu uvažovat i o další možné podpoře ve formě nestandardních opatření. Pokud by k takovým krokům ČNB přistoupila, jednalo by se patrně v první řadě o intervence na devizovém trhu ve směru oslabení koruny. Přes určitou korekci po oznámení QE3 přinesly dluhopisy s neinvestičním ratingem v září kladné zhodnocení. Index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 1,1%, obdobné eurové dluhopisy přidaly dokonce 1,6%. V portfoliu fondu jsme volnou hotovost investovali do směnky společnosti Dairewa. Ke konci měsíce jsme částečně realizovali zisk na dluhopisech banky Nomos s cílem získat prostředky pro úpis dluhopisů společnosti ESIN Group na primárním trhu. Společnost ESIN působí především na Slovensku. Provozuje fotovoltaické a bioplynové zdroje, věnuje se také developmentu a stavebnictví. Modifikovaná durace portfolia fondu byla konci měsíce 1,84 roku.

Česká národní banka snížila základní úrokovou sazbu na 0,05% a vyhlásila předpoklad, že v roce 2013 nebude tuto sazbu zvyšovat. Dluhopisy s neinvestičním ratingem přinesly kladné zhodnocení i v říjnu. Index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 0,8%, obdobné eurové dluhopisy přidaly dokonce 1,8%. V říjnu jsme se účastnili na primárním trhu několika emisí. Kromě dluhopisů ESIN Group jsme do portfolia zařadili i podřízený dluh Home Credit & Finance Bank a eurové dluhopisy energetické firmy EP Energy. EP Energy je česká společnost provozující teplárenské a elektrárenské zdroje. Zabývá se obchodem a prodejem energií a po akvizici dolů MIBRAG v Německu získala i vlastní zdroje hnědého uhlí. Měnové riziko EUR a USD ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,78 roku.

V listopadu se dařilo dluhopisovým trhům v Eurozóně (index státních bondů +1,5%). Část zahraničních investorů se díky podpoře ECB a reformnímu úsilí místních vlád postupně vracela k investicím do státního a bankovního sektoru v Itálii, Španělsku a Portugalsku. Podnikové dolarové dluhopisy v rámci měsíce korigovaly, nakonec dosáhly kladného zhodnocení přesahujícího 0,5%. High yield sektor v Evropě byl výkonnější s růstem o 1,4%. Na primárním trhu jsme nakoupili dluhopis společnosti Dairewa se splatností 1,5 roku a výnosem 6% p.a., který je zajištěn portfoliem pohledávek ze spotřebitelských úvěrů společnosti Profi Credit. Další emisí nakoupenou na primárním trhu byla pětiletá Hrvatska Elektroprivreda, což je společnost s dominantním postavením na chorvatském trhu s elektřinou. Měnové riziko EUR a USD ve fondu byla trvale zajištěno. Modifikovaná durace portfolia byla na konci měsíce 1,77 roku a výnos do splatnosti činil 6,01%.

Prosincové zasedání bankovní rady České národní banky se obešlo bez překvapení. Základní úroková sazba zůstala beze změny. Nejlepší výkonnost na dluhopisových trzích opět předvedly podnikové dluhopisy neinvestičního stupně. Evropský index IBOXX posílil o +1,9%, dolarový IBOXX se zvýšil o +1,8%. Do portfolia fondu jsme nakoupili pětiletý dluhopis společnosti BigBoard Praha. Tato firma je významným provozovatelem venkovní reklamy v ČR i na Slovensku. Vydaný dluhopis s kupónem 7% je splatný na konci roku 2017. Zúčastnili jsme se rovněž primární emise dluhopisů společnosti Leo Express, která vstoupila na český trh soukromé železniční dopravy. Investice má výnos do splatnosti 8,8%. V prosinci jsme realizovali zisk částečným odprodejem dluhopisů CETV a Home Credit. Měnové riziko ve fondu trvale zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia fondu je na konci roku 1,6 roku. Výnos do splatnosti portfolia činí 5,8%.

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

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

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.

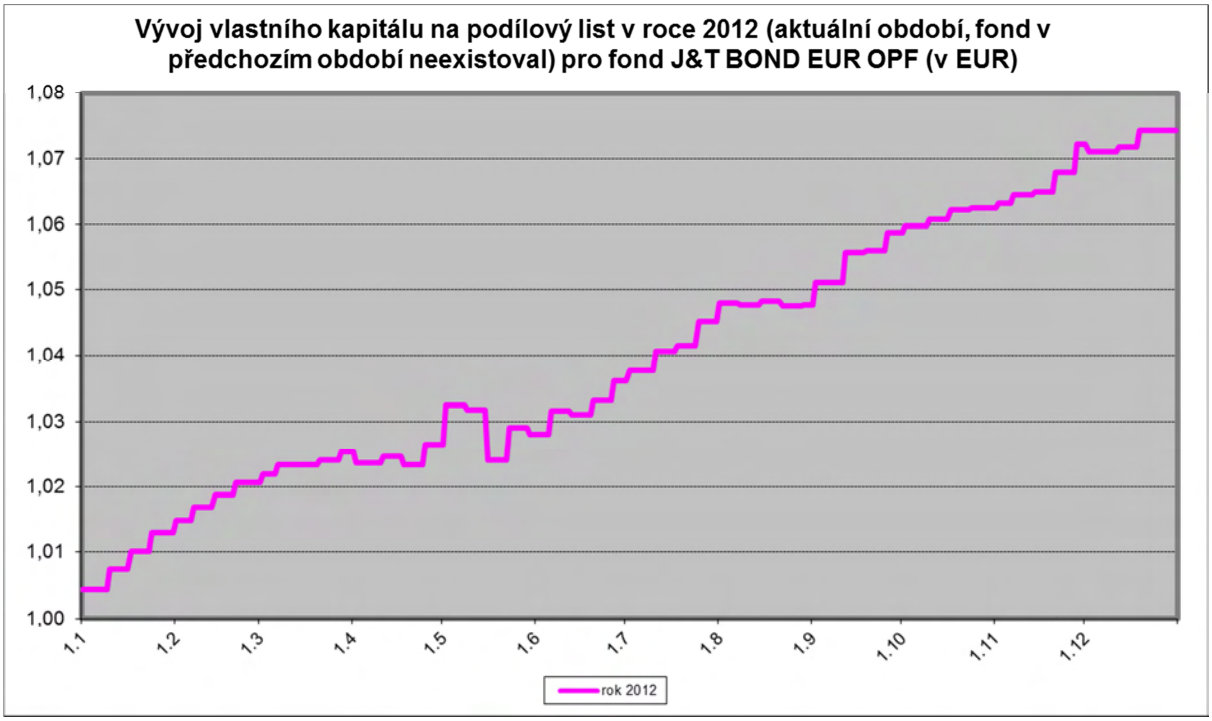
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů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

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 20 EUR. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka není stanovena. Maximální výše

obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,00 %.

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

Vzhledem k založení fondu v prosinci 2011 nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, fond byl po celou dobu předchozího období nabízen za nominální hodnotu, a tedy neuvádíme vývoj hodnoty vlastního kapitálu za předchozí období. Vzhledem k tomu, že v aktuálním období nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je vývoj vlastního kapitálu závislý pouze na vývoji kapitálového trhu.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 7,42%, a to z hodnoty 1,0000 EUR na hodnotu 1,0742 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,19%, za poslední tři měsíce 1,46%, za posledních šest měsíců 3,67%.Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 6,84% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 7,42%).

Podnikové dluhopisy v lednu silně rostly, nejlépe se dařilo sektoru high yield v Evropě. Snižovaly se také rizikové přirážky evropský státních dluhopisůvčetně ČR. Americké státní dluhopisy naopak pouze stagnovaly. Finanční prostředky od investorů, které přitékaly do fondu v lednu, jsme použili na nákup eurových dluhopisů společnosti MOL se splatností v roce 2015. MOL zabývající se těžbou a zpracováním ropy a zemního plynu a prodejem ropných produktů je podle tržeb největší maďarská společnost. Její dluhopisy oslabily v závěru loňského roku v reakci na negativní politický vývoj v Maďarsku a také propady jihoevropských státních dluhopisů. V lednu jsme dluhopisy MOL kupovali s průměrným výnosem do splatnosti cca 8%. Zainvestovanost portfolia na konci ledna se blížila 100%. Investice v cizích měnách jsme plně zajistili proti měnovému riziku.

V únoru pokračoval růst cen rizikových aktiv – akcií, komodit i snižování rizikových přirážek u dluhopisů. Zlepšený sentiment na trzích stojí na dvou opěrných bodech. Jsou

to zlepšená data v USA a částečně i v jádru Eurozóny a zatím jen pozvolná ztráta dynamiky v Číně. Na druhé straně je cítit intenzivní impuls ze strany měnové politiky. Evropské státní dluhopisy přidaly 1,9% především díky růstu italských a španělských bondů, americké státní dluhopisy naopak ztratily 0,7%. Český trh byl bez výraznějšího trendu (+0,4%). Sektoru high yield dluhopisů se v únoru dařilo, index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 2,2%, index high yield sektoru IBOXX EUR Liquid dokonce vzrostl o 3,6%. V portfoliu nedošlo během února k větším změnám a zůstalo zainvestováno převážně v tzv. high yield podnikových dluhopisech, s plným zajištěním investic v cizích měnách proti měnovému riziku.

V březnu se s výjimkou amerických akcií zastavil tříměsíční růst cen rizikových aktiv. Pochybnosti o vyhlídkách čínské ekonomiky negativně ovlivnily náhled investorů na akcie firem z rozvíjejících se trhů a také komoditní trhy prošly korekcí. V Evropě se pozornost opět obrátila směrem ke Španělsku a jeho tristní fiskální situaci. V sektoru high yield dluhopisů se i díky vývoji státních dluhopisů lišila výkonnost v Evropě a USA. Zatímco index dolarových dluhopisů IBOXHY mírně korigoval (-0,64%), index high yield sektoru IBOXX EUR Liquid vzrostl o 0,85%. Portfolio fondu jsme v březnu rozšířili o emisi CETV a na primárním trhu jsme nakoupili sedmiletý dluhopis s variabilním kupónem společnosti Czech Property Investments. Realizovali jsme částečně zisk na dluhopisu Nomos se splatností 2013 a i nadále plně zajišťovali investice v cizí měně proti měnovému riziku.

V dubnu korigovaly akciové i komoditní trhy. Ztráty byly mírné v USA a na rozvíjejících se trzích, větší pokles zaznamenala Evropa. Rizikové přirážky jihoevropských dluhopisů opět rostly a také ekonomická data signalizují zatím spíše zhoršování sitauce v rámci Evropské měnové unie. V sektoru high yield dluhopisů se odrážel vývoj u státních bondů v USA a Evropě. Po korekci na začátku měsíce se index dolarových high yield dluhopisů IBOXHY dostal do zisku přes 1%, zatímco obdobný evropský index IBOXX EUR Liquid zůstal v mírné ztrátě. V dubnu jsme portfolio fondu rozšířili o zajištěnou emisi společnosti Wind, což je trojka na italském mobilním trhu s podílem 22% a dvojka na místním trhu pevných linek a internetu. Hlavní ratingové agentury emisi přiznávají rating v kategorii BB. Společnost Wind byla na jaře 2011 koupena společností Vimpelcom a společně dle počtu zákazníků nyní tvoří pátou největší telekomunikační společnost na světě. Zainvestovanost fondu na konci měsíce přesahuje 98%, s plným zajištěním investic v cizích měnách proti měnovému riziku.

Květnové hlasování v bankovní radě i komunikace ze strany České národní banky vyznělo ve prospěch dalšího možného snížení korunové základní úrokové sazby. V rámci podnikových dluhopisů mírně rostly bondy s investičním ratingem, naopak ty rizikovější v rámci spekulativního sektoru ztrácely. IBOXHY dolarového trhu ztratil 1,9%, zatímco obdobný evropský index IBOXX EUR Liquid oslabil o 1,5%. Na konci května jsme do portfolia fondu nakoupili dvouletý eurový konvertibilní dluhopis společnosti MNV ZRT, což je maďarská obdoba českého Fondu národního majetku, který mj. spravuje státní akciové účasti. V tomto případě má investor právo na výměnu dluhopisu za akcie maďarského výrobce léčiv Gedeon Richter. Za závazky dlužníka v případě nesplácení ručí maďarská vláda, přesto se dluhopis obchoduje na trhu s výnosem výrazně přesahujícím výnos obdobného maďarského státního dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia byla na konci května 1,75 roku.

V červnu se situace na trzích stabilizovala a díky pozitivní reakci trhů na summit EU na konci měsíce zakončila riziková aktiva obchodování v zisku. Česká národní banka rozhodla dle očekávání o snížení základní úrokové sazby na 0,5%. Bankovní rada ve zdůvodnění rozhodnutí zmínila nižší pozorovanou inflaci a slabší domácí i zahraniční ekonomickou aktivitu. Dařilo se podnikovým dluhopisům s neinvestičním ratingem: index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 2,5%, obdobné eurové dluhopisy přidaly 1,8%. V

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

Růst na dluhopisových trzích pokračoval u státních i podnikových dluhopisů s nezmenšenou intenzitou. Na přelomu měsíce probíhala zasedání několika centrálních bank. Americký FED se přiblížil rozhodnutí o dalších nákupech dluhopisů na trhu, ECB přislíbila přímou podporu jihoevropským zemím, pokud požádají o pomoc záchranné fondy EFSF resp. EMS. Česká národní banka snížila prognózu růstu HDP i měnověpolitické inflace. Podle prognózy lze čekat další snížení úrokových sazeb a jejich přetrvávání v roce 2012 i 2013. Dařilo se i dluhopisům s neinvestičním ratingem. Index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 1,7%, obdobné eurové dluhopisy přidaly 1,6%. V portfoliu fondu jsme v červenci neprováděli zásadnější změny. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,48 roku.

Růst na domácím dluhopisovém trhu pokračoval i během srpna. Index Bloombeg Effas ČR posílil o více než 1%. Komunikace zevnitř České národní banky nahrávala očekávání, že základní úroková sazba bude brzy snížena na úroveň 0,25%. Dařilo se i dluhopisům jihoevropských zemí, díky chystané podpoře ze strany ECB. Naopak mírně oslabovaly či stagnovaly bezpečné dluhopisy Německa a USA. Nadále se dařilo se dluhopisům s neinvestičním ratingem. Index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 1%, obdobné eurové dluhopisy přidaly dokonce 2%. V portfoliu jsme v srpnu navýšili pozici v šestiletých zajištěných dluhopisech Wind s výnosem 9,45% do splatnosti. Měnové riziko ve fondu bylo i nadále zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,36 roku.

Česká národní banka snížila v červenci základní úrokovou sazbu dle očekávání z 0,5% na 0,25%. Slabá výkonnost domácí ekonomiky přiměla bankovní radu uvažovat i o další možné podpoře ve formě nestandardních opatření. Pokud by k takovým krokům ČNB přistoupila, jednalo by se patrně v první řadě o intervence na devizovém trhu ve směru oslabení koruny. Přes určitou korekci po oznámení QE3 přinesly dluhopisy s neinvestičním ratingem v září kladné zhodnocení. Index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 1,1%, obdobné eurové dluhopisy přidaly dokonce 1,6%. Ke konci měsíce jsme částečně realizovali zisk na dluhopisech banky Home Credit & Finance Bank s cílem získat prostředky pro úpis dluhopisů společnosti ESIN Group na primárním trhu. Společnost ESIN působí především na Slovensku, provozuje fotovoltaické a bioplynové zdroje, věnuje se také developmentu a stavebnictví. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,74 roku.

Česká národní banka snížila základní úrokovou sazbu na 0,05% a vyhlásila předpoklad, že v roce 2013 nebude tuto sazbu zvyšovat. Dluhopisy s neinvestičním ratingem přinesly kladné zhodnocení i v říjnu. Index dolarových dluhopisů IBOXHY posílil o 0,8%, obdobné eurové dluhopisy přidaly dokonce 1,8%. V říjnu jsme se účastnili emisí na primárním trhu. Kromě dluhopisů ESIN Group jsme do portfolia zařadili i eurové dluhopisy energetické firmy EP Energy. EP Energy je česká společnost provozující teplárenské a elektrárenské zdroje. Zabývá se obchodem a prodejem energií a po akvizici dolů MIBRAG v Německu získala i vlastní zdroje hnědého uhlí. Měnové riziko bylo i nadále zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,89 roku.

V listopadu se dařilo dluhopisovým trhům v Eurozóně (index státních bondů +1,5%). Část zahraničních investorů se díky podpoře ECB a reformnímu úsilí místních vlád postupně vracela k investicím do státního a bankovního sektoru v Itálii, Španělsku a

Portugalsku. Podnikové dolarové dluhopisy v rámci měsíce korigovaly, nakonec dosáhly kladného zhodnocení přesahujícího 0,5%. High yield sektor v Evropě byl výkonnější s růstem o 1,4%. Na primárním trhu jsme nakoupili dluhopis společnosti Dairewa se splatností 1,5 roku a výnosem 6% p.a., který je zajištěn portfoliem pohledávek ze spotřebitelských úvěrů společnosti Profi Credit. Měnové riziko CZK a USD ve fondu bylo i nadále zajištěno. Modifikovaná durace portfolia byla na konci měsíce 1,84 roku a výnos do splatnosti činil 6,3%.

Prosincové zasedání bankovní rady České národní banky se obešlo bez překvapení. Základní úroková sazba zůstala beze změny. Nejlepší výkonnost na dluhopisových trzích opět předvedly podnikové dluhopisy neinvestičního stupně. Evropský index IBOXX posílil o +1,9%, dolarový IBOXX se zvýšil o +1,8%. Do portfolia fondu jsme nakoupili pětiletý dluhopis společnosti BigBoard Praha. Tato firma je významným provozovatelem venkovní reklamy v ČR i na Slovensku. Vydaný dluhopis s kupónem 7% je splatný na konci roku 2017. Zúčastnili jsme se rovněž primární emise dluhopisů společnosti Leo Express, která vstoupila na český trh soukromé železniční dopravy. Investice má výnos do splatnosti 8,8%. V prosinci jsme realizovali zisk částečným odprodejem dluhopisů CETV a Nomos Bank. Měnové riziko ve fondu trvale zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia fondu je na konci roku 1,77 roku. Výnos do splatnosti portfolia činí 6,35%.

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.

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

Fond J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond cenných papírů, smíšený otevřený podílový fond. Fond byl založen 23. 8. 2012, a podílové listy začal vydávat od 10. 09. 2012. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473808. Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 1 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg je JTAMMON CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za dva týdny.

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

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

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

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

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

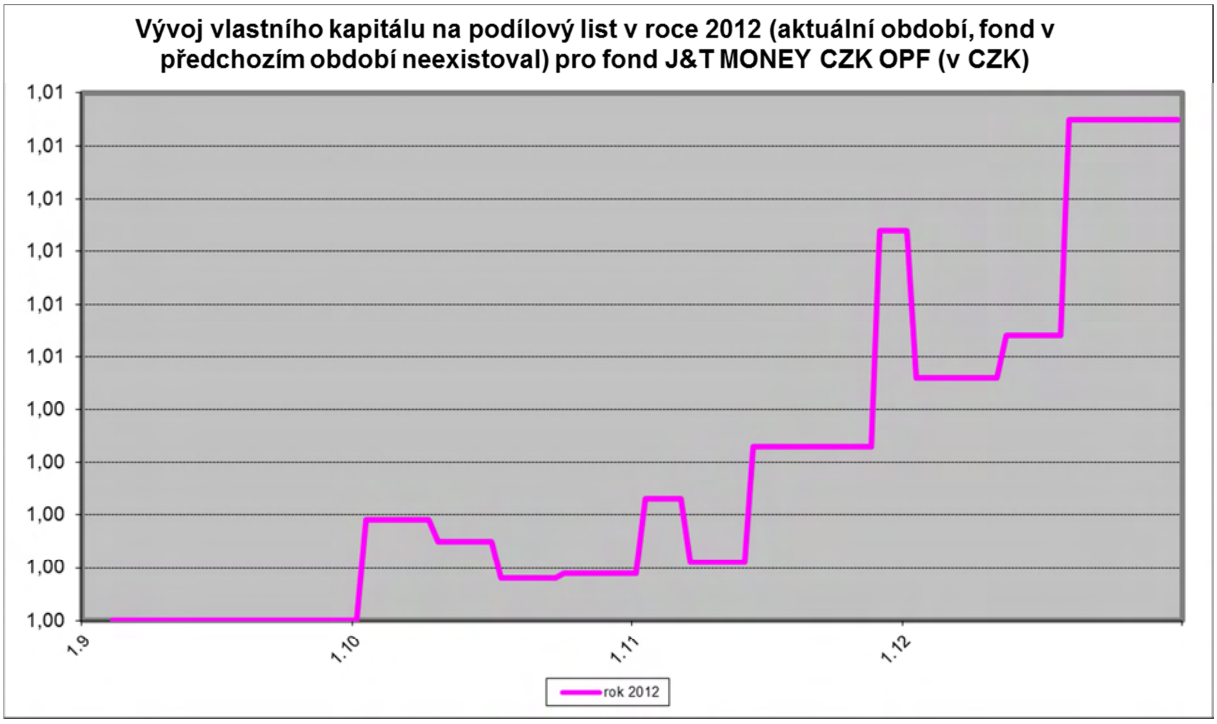
hotovosti, kterým je fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

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

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka není stanovena. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 1,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 1,00 %.

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

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



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla od dne zahájení vydávání podílových listů o 0,95%, a to z hodnoty 1,0000 Kč na hodnotu 1,0095 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,21%, za poslední tři měsíce 0,95%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 0,95%.

Fond zahájil svou činnost v září 2012. Cílem fondu bude přinášet investorům stabilní výnos přesahující zhodnocení běžné na korunovém peněžním trhu. V souladu se statutem může fond po přechodné šestiměsíční období překročit limity na jednu pozici stanovené statutem fondu. Počáteční portfolio fondu bylo vytvořeno z korunových dluhopisů s fixním výnosem J&T Finance Group a ABS Jets a dluhopisu s variabilním výnosem společnosti CPI. Dále jsme nakoupili dolarové dluhopisy ruských bank Nomos a

Home Credit & Finance Bank. Tyto investice plně zajišťujeme do české koruny. Portfolio fondu doplňuje směnka společnosti EP Industry.

Riziková aktiva procházela v říjnu korekcí, ke které přispěla především slabá firemní výsledková sezóna v USA i v Evropě. Česká národní banka snížila základní 14D repo sazbu na 0,05% a vyhlásila předpoklad, že v roce 2013 nebude tuto sazbu zvyšovat. Výnosy státních dluhopisů v reakci na tento krok dále poklesly a výnos do splatnosti pětiletého státního dluhopisu byl 0,8% p.a. Šestiměsíční sazba mezibankovního trhu PRIBOR se snížila o téměř 0,20% na hodnotu 0,55%. Dluhopisové indexy s výjimkou amerických státních dluhopisů rostly. Korunové státní bondy posílily o 1,5%. Index evropských státních dluhopisů přidal 0,8%. Portfolio fondu se během října nezměnilo. Fond držel hotovost ve výši zhruba 11%. Měnové riziko dolarových dluhopisů v portfoliu bylo plně zajištěno.

Hotovost byla připravena na nákup krátkodobého dluhopisu, který proběhl v listopadu, kdy jsme na primárním trhu nakoupili dluhopis společnosti Dairewa, který při splatnosti 1,5 roku nese výnos 6% a je zajištěn portfoliem pohledávek ze spotřebitelských úvěrů společnosti Profi Credit. V menším objemu jsme portfolio doplnili o dluhopisy společnosti ESIN, která působí především na Slovensku, kde provozuje fotovoltaické a bioplynové zdroje a věnuje se také developmentu a stavebnictví. Měnové riziko v portfoliu bylo i nadále plně zajištěno. Modifikovaná durace portfolia byla 0,6 roku a výnos do splatnosti byl 6,2%.

Sazby mezibankovního trhu v prosinci mírně klesaly, stále však přetrvávala významná prémie mezi sazbami PRIBOR a základní úrokovou sazbou České národní banky (ČNB). Zasedání bankovní rady ČNB se obešlo bez překvapení. Základní úroková sazba zůstala (a ještě dlouho zůstane) beze změny. Inflační rizika jsou dle hodnocení ČNB malá a pro podporu ekonomiky je bankovní rada připravena bránit kurs koruny před případným posílením. Nejlepší výkonnost na dluhopisových trzích opět předvedly podnikové dluhopisy neinvestičního stupně. Evropský index IBOXX posílil o +1,9%, dolarový IBOXX se zvýšil o +1,8%. Portfolio fondu nedoznalo v prosinci větších změn. Důraz nadále klademe na dluhopisy podnikových emitentů s kratší splatností popř. s proměnlivým úročením. Měnové riziko v portfoliu plně zajišťujeme. Modifikovaná durace je 0,56 roku a výnos do splatnosti 5,8%.

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

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

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

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

Fond je určen pro optimální zhodnocení střednědobě volných peněžních prostředků. Představuje atraktivní kompromis mezi fondem peněžního trhu a dluhopisovým fondem. Tím nabízí investorům výnosnější alternativu k bankovním vkladům, ale současně nižší riziko, než jaké mají běžné dluhopisové fondy. Fond aktivně přesouvá prostředky mezi instrumenty dluhopisového a peněžního trhu, a to s ohledem na očekávaný vývoj finančních trhů a úrokových sazeb. Navíc vyhledává speciální příležitosti s cílem zajistit vyšší potenciál výnosu při mírném zvýšení rizika. Příkladem těchto investičních příležitostí jsou dluhopisy s delší splatností, korporátní a zahraniční dluhopisy s potenciálem vyšších úrokových výnosů. Fond bude v střednědobém horizontu usilovat o dosažení výkonnosti nad úrovní benchmarku, který je stanoven jako B = (1-d) * 1M PRIBID, kde 1M PRIBID je mezibankovní úroková sazba na 1 měsíc, a d je daňový koeficient

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

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

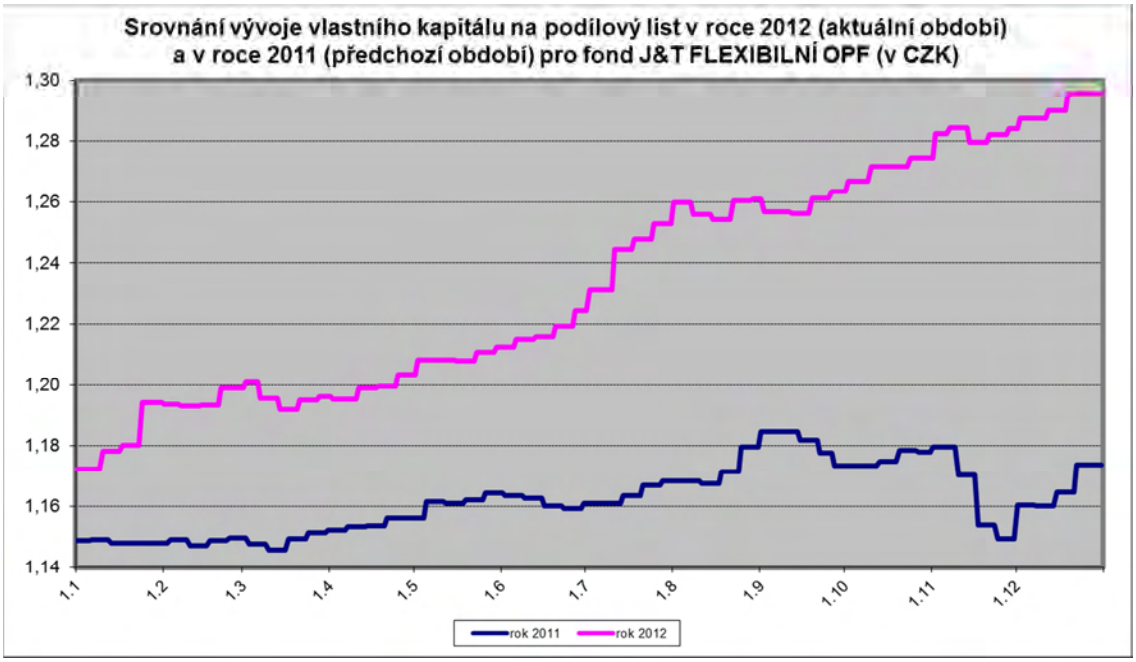
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

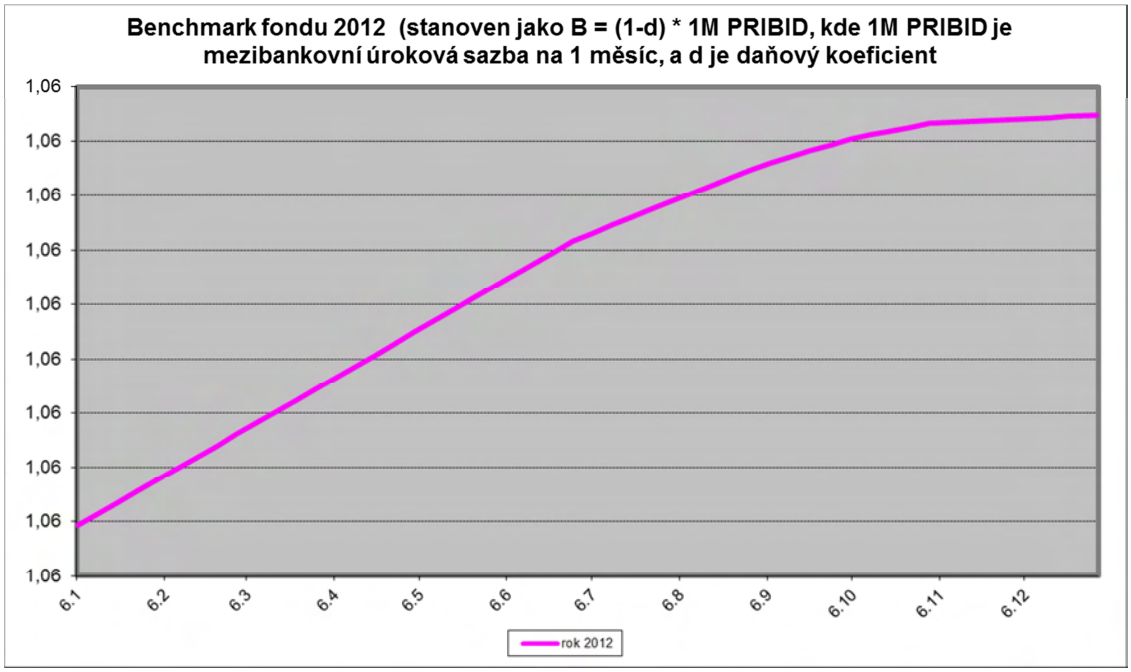
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 2 roky. Fond je určen pro investory hledající optimální zhodnocení střednědobě volných peněžních prostředků. Představuje atraktivní kompromis mezi fondem peněžního trhu a dluhopisovým fondem. Tím nabízí investorům výnosnější alternativu k bankovním vkladům, ale současně nižší riziko, než jaké mají běžné dluhopisové fondy.

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka není stanovena. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu, aktuálně je stanovena ve výši 0,80 %.

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, 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.





Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 10,40%, a to z hodnoty 1,1735 Kč na hodnotu 1,2955 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,88%, za poslední tři měsíce 2,52%, za posledních šest měsíců 5,82%.Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 6,38% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 12,75%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,81% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 29,55%).

Podnikové dluhopisy v lednu silně rostly, Snižovaly se také rizikové přirážky evropský státních dluhopisů včetně ČR. Americké státní dluhopisy naopak pouze stagnovaly. V lednu jsme za volnou hotovost navyšovali podíl podnikových dluhopisů na cca 33% a nadále drželi české střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy. Menší část portfolia byla investována do polských státních dluhopisů v PLN bez měnového zajištění. Měnové riziko pozic v EUR a USD bylo z velké části zajištěno, drželi jsme mírně dlouhou dolarovou pozici. Modifikovaná durace portfolia byla na konci měsíce 4,05 roku.

V únoru evropské státní dluhopisy přidaly 1,9% především díky růstu italských a španělských bondů, americké státní dluhopisy naopak ztratily 0,7%. Český trh byl bez výraznějšího trendu (+0,4%). Dále jsme navýšili podíl podnikových dluhopisů v portfoliu. Realizovali jsme zisk na dluhopisu americké banky JP Morgan a nakoupili několik emisí s vyšším výnosem. Více než polovina portfolia byla investována v českých státních dluhopisech především delších splatností. Asi 3% podíl jsme drželi v polském státním dluhopisu. Polský zlotý v posledních týdnech pokračuje v návratu na silnější úrovně. Měnové riziko pozic v EUR a z velké části i USD bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce je 3,91 roku.

Český dluhopisový trh byl v polovině března zasažen výprodejem, kdy index propadl o 1,7%. Do konce měsíce se především díky poptávce od domácích investorů ztráta snížila na 0,8%. V březnu jsme v portfoliu neprováděli změny u držených státních dluhopisů, naopak jsme udělali několik transakcí na trhu podnikových dluhopisů. Realizovali jsme zisk na emisích Telecom Italia a Development Bank of Kazakhstan. Nakoupili jsme podřízený dluhopis firmy Henkel a na primárním trhu dluhopis CPI. Podíl podnikových dluhopisů na portfoliu zůstal cca 35%. Modifikovaná durace portfolia mírně klesla na 3,79 roku.

České státní dluhopisy v dubnu posilovaly (index Bloomberg EFFAS + 0,9%). V rámci ČNB se opět objevily hlasy ve prospěch růstu základní úrokové sazby, ale nepředpokládali jsme, že v následujících měsících získají většinu v bankovní radě. Rostly i americké (+1,5%) a německé bondy. Index státních dluhopisů EMU kvůli ztrátám na periferii mírně poklesl. Adekvátně výše uvedenému se vyvíjely i podnikové dluhopisy – tj. růst dolarových emisí a stagnace eurového trhu. V dubnu jsme částečně realizovali zisk v sektoru dolarových high yield bondů. V ostatních segmentech portfolia jsme neprováděli změny. Zastoupení krátkodobých úložek a hotovosti se tak zvýšilo na 7% a podíl podnikových dluhopisů mírně poklesl ke 30%. Modifikovaná durace fondu mírně klesla na 3,75 roku.

Květnové hlasování v bankovní radě i komunikace ze strany České národní banky vyznělo ve prospěch dalšího možného snížení korunové základní úrokové sazby. České státní dluhopisy pokračovaly i vzhledem ke změně očekávání vývoje sazeb v silném růstu, který byl vedle toho tažen i vývojem německých státních dluhopisů. Index Bloombeg Effas ČR posílil o 1,7%, obdobný index v USA přidal téměř 2%. V rámci podnikových dluhopisů mírně rostly bondy s investičním ratingem, naopak ty rizikovější v rámci spekulativního sektoru ztrácely 1,5-2%. Během května jsme mírně navýšili investice do korporátních dluhopisů v Evropě a v Rusku, portfolio korunových dluhopisů zůstalo beze změny. Se ziskem jsme uzavřeli dlouhou pozici v dolaru a dolarové měnové

riziko bylo zcela zajištěno. Naopak jsme po oslabení koruny otevřeli cca 3% krátkou pozici eura proti české koruně. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,88 roku.

V očekávání snížení základní úrokové sazby v ČR a poptávce po dluhopisech od domácích i zahraničních investorů rostly ceny českých státních dluhopisů. Index Bloombeg EFFAS ČR posílil o 1,4% a překonal výkonnost státních dluhopisů v USA i v Evropě (oba trhy -0,4%). ČNB rozhodla dle očekávání o snížení základní úrokové sazby na 0,5%. Bankovní rada ve zdůvodnění rozhodnutí zmínila nižší pozorovanou inflaci a slabší domácí i zahraniční ekonomickou aktivitu. V rámci podnikových dluhopisů se dařilo především segmentům high yield s růstem přes 2% v USA a 1,8% v Evropě. V červnu jsme navýšili podíl v českých a zahraničních podnikových dluhopisech, zatímco investice v českých státních dluhopisech jsme ponechali beze změny (cca 55% podíl na portfoliu). Drželi jsme i nadále podíl v polském státním dluhopisu indexovaném na inflaci ve váze 3% s otevřenou měnovou pozicí v polském zlotém. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 3,72 roku.

Růst na dluhopisových trzích pokračoval s nezmenšenou intenzitou. Index Bloombeg Effas ČR posílil o 2,6%, u amerických a evropských státních dluhopisů se růst pohyboval kolem 1% a velmi dobře se dařilo i podnikovým dluhopisům. Na přelomu měsíce probíhala zasedání několika centrálních bank a trend uvolňování měnových politik se dále prohloubil. Americký FED se přiblížil rozhodnutí o dalších nákupech dluhopisů na trhu, ECB přislíbila přímou podporu jihoevropským zemím, pokud požádají o pomoc záchranné fondy EFSF resp. EMS. Česká národní banka snížila prognózu růstu HDP i měnověpolitické inflace. Podle prognózy bylo možné čekat další snížení úrokových sazeb a jejich přetrvávání v roce 2012 i 2013. Postupně jsme navýšili podíl podnikových dluhopisů v portfoliu na úkor českých státních dluhopisů, kde jsme realizovali do růstového trhu některé emise ve střední a kratší části křivky. Výsledný podíl domácích státních bondů na portfoliu klesl na cca 50%. Měnové riziko EUR a USD bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,90 roku.

Růst na domácím dluhopisovém trhu pokračoval i během srpna. Index Bloombeg Effas ČR posílil o více než 1%. Komunikace zevnitř České národní banky nahrávala očekávání, že základní úroková sazba bude brzy snížena na úroveň 0,25%. Dařilo se i dluhopisům jihoevropských zemí, díky chystané podpoře ze strany ECB. Naopak mírně oslabovaly či stagnovaly bezpečné dluhopisy Německa a USA. Pokračovala rally firemních dluhopisů, prim hrály dluhopisy neinvestičního stupně v Evropě, jejichž index vzrost o 2%. Do portfolia jsme nakoupili podílové listy institucionální třídy fondu investujícího do tzv. CAT bondů, tj. dluhopisů, jejichž výnos se odvíjí od pojistných prémií. Na konci srpna jsme mírně redukovali pozici v podnikových dluhopisech, jejichž ceny v posledních týdnech nejvíce vzrostly. V důsledku toho modifikovaná durace portfolia poklesla na 3,64 roku. Měnové riziko EUR a USD bylo zajištěno.

Korunové státní dluhopisy prošly v průběhu měsíce července korekcí, ke konci měsíce se však poptávka investorů obnovila. Index Bloombeg Effas ČR skončil měsíc téměř beze změny. Česká národní banka snížila základní úrokovou sazbu dle očekávání z 0,5% na 0,25%. Slabá výkonnost domácí ekonomiky přiměla bankovní radu uvažovat i o další možné podpoře ve formě nestandardních opatření. Pokud by k takovým krokům ČNB přistoupila, jednalo by se patrně v první řadě o intervence na devizovém trhu ve směru oslabení koruny. Již na tyto verbální signály koruna oslabením přes 2% reagovala. V portfoliu jsme po korekci na začátku září navýšili podíl evropských podnikových dluhopisů investičního stupně prostřednictvím investice do ETF fondu iShares Euro Corporate Bond. Pozice v českých a polských státních dluhopisech zůstaly beze změny. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 3,6 roku. Měnové riziko EUR a USD bylo i nadále plně zajištěno.

Dluhopisové indexy s výjimkou amerických státních dluhopisů v říjnu rostly. Evropské státní dluhopisy přidaly 0,8% a korunové státní bondy posílily o 1,5%. Česká národní banka snížila základní úrokovou sazbu na 0,05% a vyhlásila předpoklad, že v roce 2013 nebude tuto sazbu zvyšovat. Ceny státních dluhopisů v reakci na tento krok dále vzrostly a výnos do splatnosti pětiletého státního dluhopisu byl 0,8% p.a. Nadále také pokračovaly zisky firemních dluhopisů. Ve fondu došlo k dalšímu snížení zastoupení státních dluhopisů. Na primárním trhu jsme nakoupili korporátní dluhopisy ESIN Group a EP Energy. Podíl státních dluhopisů v portfoliu fondu poklesl pod 50%. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla a na konci října dosahovala 3,75 roku. Měnové riziko EUR a USD bylo i nadále zajištěno.

České dluhopisy byly i v listopadu jedním z nejlepších sektorů s výnosem 1,1%. Ještě lépe se tentokrát dařilo dluhopisům v Eurozóně (+1,5%). Část zahraničních investorů se díky podpoře ECB a reformnímu úsilí místních vlád postupně vrací k investicím do státního a bankovního sektoru v Itálii, Španělsku a Portugalsku. Podnikové dluhopisy dosáhly kladného zhodnocení přesahujícího 0,5%. High yield sektor v Evropě vyčníval s růstem o 1,4%. V listopadu jsme pokračovali ve snižování pozic v českých státních dluhopisech a realizovali jsme také zisk na dluhopisu maďarské vládní agentury MNV. Zajímavý výnos nabídl na primárním trhu slovenský státní dluhopis splatný 2024 a koupili jsme rovněž municipální bond města Bukurešť a dluhopis společnosti Dairewa. Podíl státních dluhopisů na portfoliu poklesl pod 45%. Modifikovaná durace portfolia na konci měsíce dosáhla 3,86 roku. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,7%.

České státní dluhopisy v prosinci posilovaly (+0,5%), i když tentokrát zaostaly za evropskými trhy. Nejvíce se dařilo podnikovým dluhopisům neinvestičního stupně v Evropě (+1,9%) i USA (+1,8%). Zasedání bankovní rady České národní banky se obešlo bez překvapení. Základní úroková sazba zůstala (a ještě dlouho zůstane) beze změny. Inflační rizika jsou dle hodnocení ČNB malá a pro podporu ekonomiky je bankovní rada připravena bránit kurs koruny před případným posílením. V prosinci jsme v portfoliu dále snížili zastoupení českých státních dluhopisů. Nakoupili jsme dolarový dluhopis společnosti Home Credit a zvýšili pozici v dlouhodobém španělském státním dluhopisu. Podíl státních dluhopisů na portfoliu na konci roku byl cca 45% z toho 36% byl český vládní dluh. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 3,99 roku. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,9%. Na konci roku jsme drželi menší měnově otevřené pozice v euru a polském zlotém.

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 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 CZK III 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.
- J&T FVE uzavřený podílový fond J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený 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.

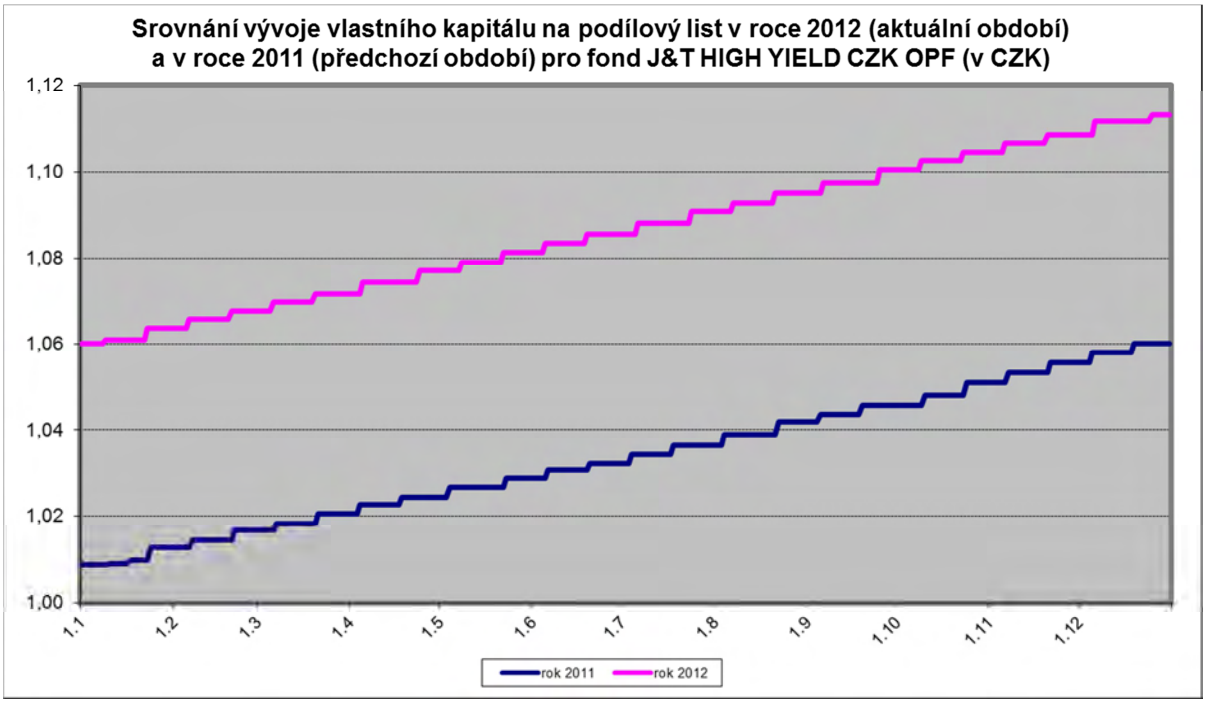
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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 přirážka 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. 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 a za obě období je obdobný a má tendenci stabilního růstu.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 5,02%, a to z hodnoty 1,0600 Kč na hodnotu 1,1132 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,42%, za poslední tři měsíce 1,16%, za posledních šest měsíců 2,55%.Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,02%. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,96% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 11,32%).

Fond zahájil svou činnost v září 2010. Počáteční portfolio fondu bylo vytvořeno ze směnek společností Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH), J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE) a BESTSPORT akciová společnost. Fond část prostředků investoval prostřednictvím repooperací. Začátkem roku 2011 po prodeji směnek BESTSPORT rozšířily portfolio fondu směnky společnosti GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD). Následně byly do portfolia nakoupeny směnky společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. (AFT). Po splacení směnek AFT byly za uvolněné prostředky pořízeny směnky společnosti DAIREWA PROPERTIES LIMITED (DAIREWA). V posledním čtvrtletí roku 2011 fond otevřel novou pozici v dluhopisech ABS JETS 6,50/16 společnosti ABS Jets, a.s. (ABS). Počátkem roku 2012 byly do portfolia fondu nakoupeny směnky další společnosti a to směnky Czech Property Investments, a.s. (CPI). Dále byly po splacení opět nakoupeny směnky DAIREWA a GOMANOLD, obnovovány uzavřené repoobchody a za nově investované prostředky byly navýšeny pozice ve směnkách JTPE a DAIREWA. Koncem prvního čtvrtletí 2012 byla mírně snížena pozice ve směnkách JTPE. Ve druhém čtvrtletí byla nejprve mírně snížena pozice ve směnkách DAIREWA, poté byla po splacení v nižším objemu obnovena směnka JTPE, plně obnovena směnka EPH a byla otevřena nová pozice ve směnce společnosti EP Industries a.s. (EPI). Koncem druhého čtvrtletí byla po splacení v nižším objemu obnovena směnka DAIREWA, navýšena pozice v EPI a opět byly prolongovány uzavřené repoobchody. V třetím čtvrtletí roku po splacení směnky JTPE došlo k její dalšímu nákupu, dále byla navýšena pozice u směnek DAIREWA

a po splacení dalších dvou směnek DAIREWA byly za volné prostředky opět pořízeny nové směnky DAIREWA. A v průběhu posledního čtvrtletí po splacení části směnek společnosti JTPE byly nakoupeny nové směnky JTPE, došlo k prolongaci reverzního repa s akciemi TMR. Po splacení směnek DAIREWA byly za volné prostředky nakoupeny dluhopisy společnosti DAIREWA 6,00/2014. Koncem roku byla prolongována splatná směnka GOMANOLD a za nově příchozí prostředky byly dokupovány směnky JTPE a dluhopisy DAIREWA, CPI, BIG BOARD PRAHA 7,00/2017 a JTFG. Volná likvidita je i nadále umístěna v repoobchodech s veřejně obchodovanými cennými papíry za pevně stanovený úrok a na termínových vkladech.

Fond už v roce 2011 dosáhl maximálního počtu podílníků, povoleného pro fondy kvalifikovaných investorů, a proto v současné chvíli není možné do fondu investovat, s výjimkou stávajících klientů, kteří mohou navyšovat své podíly ve fondu. Vzhledem k investičnímu úspěchu a vysoké poptávce investiční společnost začala nabízet další fond kvalifikovaných investorů se stejnou investiční strategií s názvem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II a následně i třetí fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III.

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. 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.

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.

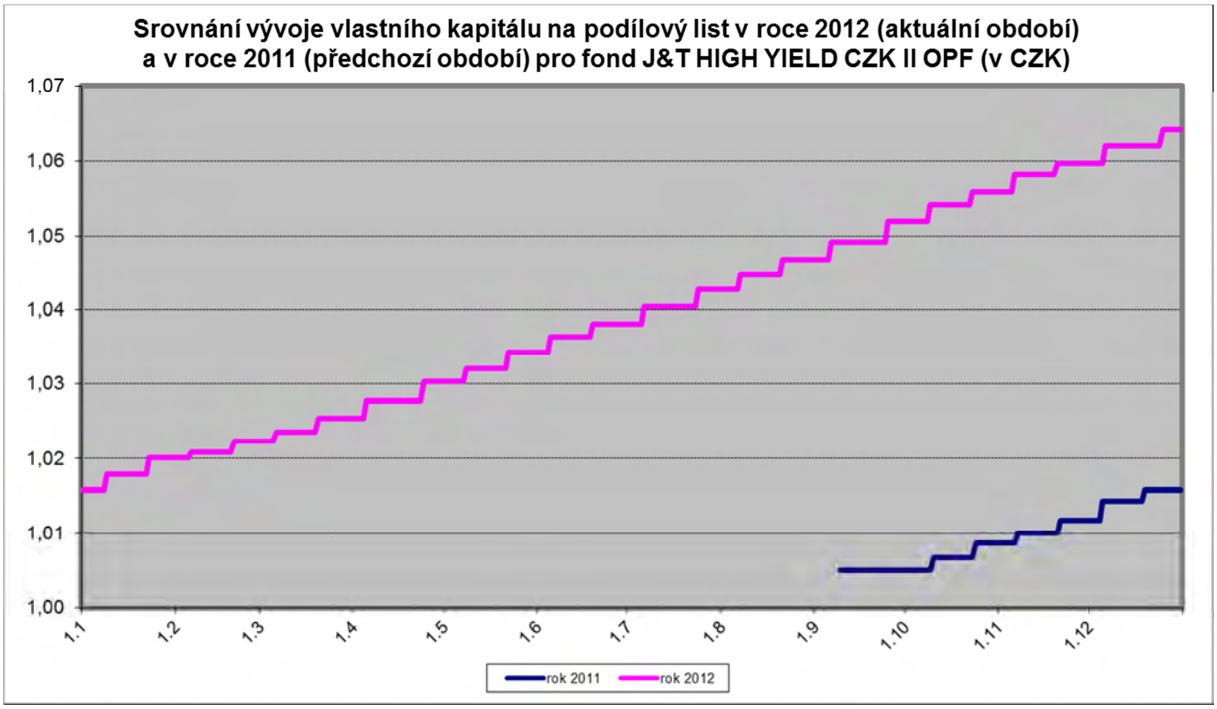
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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 přirážka 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.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 4,79%, a to z hodnoty 1,0108 Kč na hodnotu 1,0592 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,43%, za poslední tři měsíce 1,18%, za posledních šest měsíců 2,53%.Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 4,79%. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 4,50% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 5,92%).

Fond zahájil svou činnost v září 2011. Počáteční portfolio fondu bylo vytvořeno ze směnek společností J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE), GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD) a DAIREWA PROPERTIES LIMITED (DAIREWA). Část prostředků fond investoval prostřednictvím repooperací. Následně fond otevřel novou pozici v dluhopisech ABS JETS 6,50/16 společnosti ABS Jets, a.s. (ABS) a do portfolia fondu byly nakoupeny směnky další společnosti a to směnky Czech Property Investments, a.s. (CPI). Dále byly po splacení opět nakoupeny směnky DAIREWA a GOMANOLD, s tím, že jejich objemy byly navýšeny o nově investované prostředky. S tím jak byly do fondu investovány další prostředky klientů, došlo na počátku prvního čtvrtletí roku 2012 k postupnému navyšování pozice u směnek CPI, JTPE, DAIREWA a GOMANOLD. Během února byla otevřena nová pozice ve směnce společnosti EP Industries a.s. (EPI). Opět byly nově navyšovány pozice u směnek CPI, DAIREWA a GOMANOLD a i u dluhopisů ABS. Koncem prvního a začátkem druhého čtvrtletí 2012 došlo ke splacení části směnek DAIREWA a k jejich opětovnému pořízení ve vyšším objemu. Poté byla pořízena nová směnka JTPE. Koncem čtvrtletí byla splacením částečně snížena pozice ve směnkách DAIREWA a naopak byla navýšena pozice v EPI. Při splacení další směnky DAIREWA byla pozice opět navýšena o nové volné prostředky. Koncem prvního pololetí byly nově zainvestovány prostředky do směnek DAIREWA a CPI. V průběhu třetího čtvrtletí byly za nově zaslané prostředky investorů pořízeny směnky JTPE a GOMANOLD. Dále byly po splacení splatných směnek pořízeny nové dvě směnky DAIREWA s tím, že byl mírně navýšen

jejich objem. Došlo k prolongaci reverzního repa s akciemi TMR. Za nové prostředky klientů byly dále pořízeny směnky EPI a DAIREWA. V závěru období byly prolongovány směnky JTPE a DAIREWA. Po splacení části směnek společnosti DAIREWA byly počátkem posledního čtvrtletí za volné prostředky nakoupeny nové směnky DAIREWA, dále byly dokoupeny směnky CPI. Koncem roku po splacení směnek DAIREWA byly za volné prostředky nakoupeny dluhopisy společnosti DAIREWA a dále byly prolongovány splatné směnky GOMANOLD.

Fond v polovině září také dosáhl maximálního počtu podílníků, povoleného pro fondy kvalifikovaných investorů, a proto v současné chvíli není možné do fondu investovat, s výjimkou stávajících klientů, kteří mohou navyšovat své podíly ve fondu. Vzhledem k investičnímu úspěchu a vysoké poptávce investiční společnost začala nabízet již třetí fond kvalifikovaných investorů se stejnou investiční strategií s názvem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III.

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. 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.

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

Fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond. Fond byl založen 19. 6. 2012, a podílové listy začal vydávat od 24. 7. 2012. 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 CZ0008473766. 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 JTHYMM3 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.

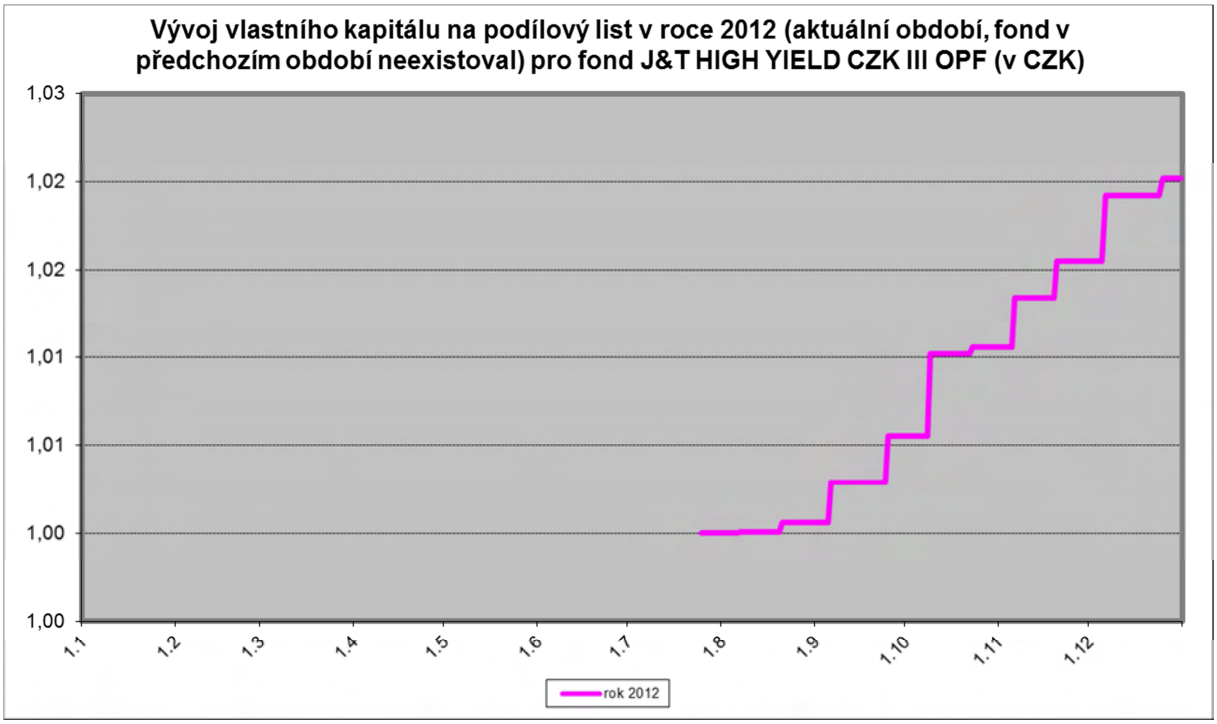
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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 přirážka 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 rozhodného období nelze provést srovnání se stejným obdobím minulého roku, z toho důvodu uvádíme pouze údaje o vývoji vlastního kapitálu za aktuální období.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 2,02%, a to z hodnoty 1,0000 Kč na hodnotu 1,0202 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,46%, za poslední tři měsíce 1,46%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 2,02%.

Fond zahájil svou činnost v červenci 2012 poté, co dříve založené fondy J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK dosáhly maximálního počtu podílníků, povoleného pro fondy kvalifikovaných investorů. Vzhledem k investičnímu úspěchu a vysoké poptávce po těchto fondech investiční společnost začala nabízet další fond kvalifikovaných investorů se stejnou investiční strategií. Počáteční portfolio fondu bylo vytvořeno ze směnek společností J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE), EP Industries a.s. (EPI) a GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD) a dále z dluhopisů ABS JETS 6,50/16 společnosti ABS Jets, a.s. (ABS) a CPI VAR/19 společnosti Czech Property Investments, a.s. (CPI). Za další investované prostředky byly následně pořízeny směnky společnosti DAIREWA PROPERTIES LIMITED (DAIREWA). Po splacení části směnek společnosti DAIREWA byly v průběhu posledního čtvrtletí za volné prostředky nakoupeny dluhopisy společnosti DAIREWA. Volná likvidita může být umístěna i v repoobchodech s veřejně obchodovanými cennými papíry za pevně stanovený úrok a na termínových vkladech. S tím jak jsou do fondu investovány další prostředky klientů, dochází k postupnému navyšování stávajících pozic, kupují se nové směnky a může dojít i k uzavírání repoobchodů.

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. 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.

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 CZ0008473618. 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.

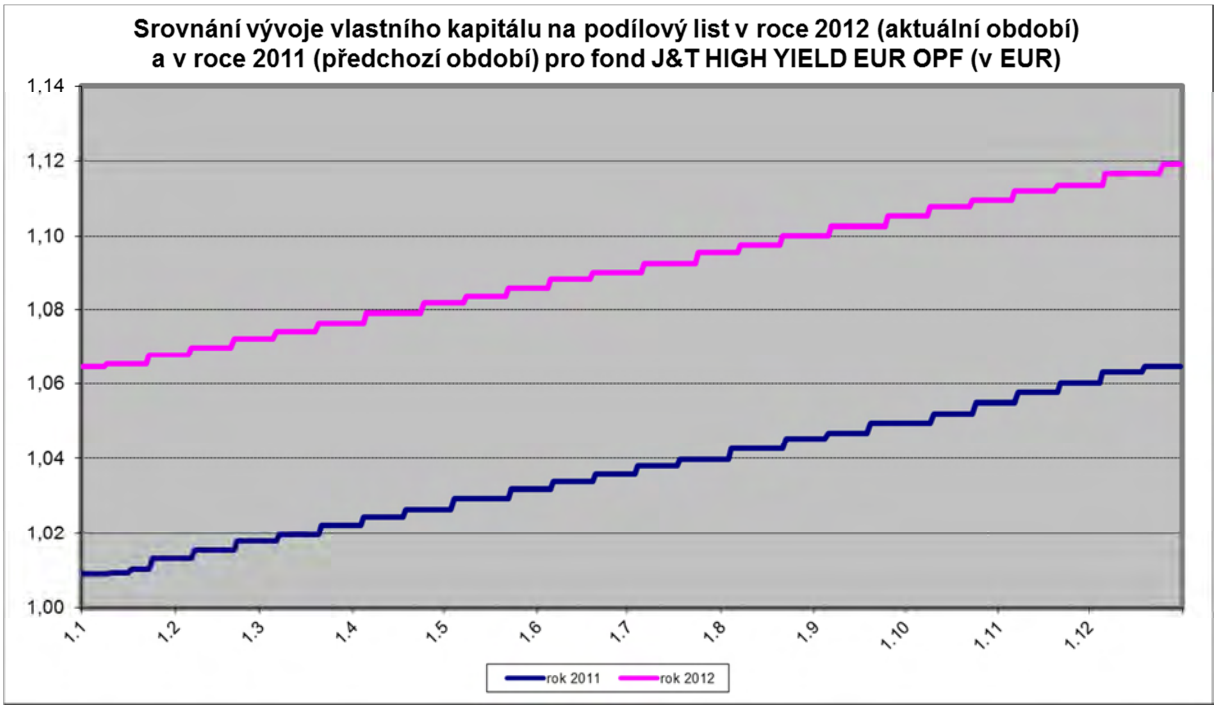
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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 přirážka 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. 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 a za obě období je obdobný a má tendenci stabilního růstu.



Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 5,11%, a to z hodnoty 1,0647 EUR na hodnotu 1,1191 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc sledovaného období 0,51%, za poslední tři měsíce 1,26%, za posledních šest měsíců 2,67%.Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,11%. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,22% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 11,91%).

Fond zahájil svou činnost v září 2010. Počáteční portfolio fondu bylo vytvořeno ze směnek společností Energetický a průmyslový holding, a.s. (EPH), J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE) a BESTSPORT akciová společnost. Fond část prostředků investuje prostřednictvím repooperací. Začátkem roku 2011 po prodeji směnek BESTSPORT rozšířily portfolio fondu směnky společnosti GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD). Následně byly do portfolia nakoupeny směnky společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. (AFT). Po splacení směnek AFT byly za uvolněné prostředky pořízeny směnky společnosti DAIREWA PROPERTIES LIMITED (DAIREWA). V posledním čtvrtletí roku 2011 fond otevřel novou pozici v dluhopisech ABS JETS 6,50/16 společnosti ABS Jets, a.s. (ABS) a prolongoval reverzní repo operace. Koncem roku byla uzavřena pozice ve směnkách DAIREWA. Za volné prostředky byly do portfolia fondu nakoupeny směnky další společnosti a to směnky Czech Property Investments, a.s. (CPI). Počátkem roku 2012 byla tato pozice ve směnkách CPI dále navýšena. Dále byly v prvním čtvrtletí roku 2012 po splacení opět nakoupeny a navýšeny směnky JTPE a obnovovány uzavřené repoobchody. V závěru druhého čtvrtletí roku 2012 byla za nově investované prostředky opět otevřena pozice ve směnkách DAIREWA a opět byly prolongovány uzavřené repoobchody. V průběhu třetího čtvrtletí došlo ke splacení části směnek společnosti JTPE a prodeji části dluhopisů ABS JETS 6,50/16 společnosti ABS. Koncem období byla po splacení opět pořízena směnka DAIREWA , a to ve stejném objemu, jako byla směnečná suma původní směnky. Fond při investování do nástrojů, denominovaných v jiné měně

než EUR, zajišťuje měnovou pozici. V průběhu posledního čtvrtletí došlo ke splacení části směnek společnosti JTPE a prodeji části dluhopisů ABS JETS 6,50/16 společnosti ABS. Po splacení části směnek společnosti JTPE byly nakoupeny nové, byl prolongován B&S s akciemi TMR. Za volné prostředky byly nakoupeny dluhopisy JOJ. Koncem roku byla prolongována splatná směnka GOMANOLD a po splacení směnek DAIREWA byly za volné prostředky nakoupeny dluhopisy společnosti DAIREWA. Volná likvidita je umístěna v krátkodobých repoobchodech s veřejně obchodovanými cennými papíry za pevně stanovený úrok a na termínových vkladech. S tím jak jsou do fondu investovány další prostředky klientů, dochází k postupnému navyšování stávajících pozic a uzavírají se nové repoobchody, případně kupují nové směnky.

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. 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.

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 FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Fond J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je speciální fond kvalifikovaných investorů, uzavřený podílový fond. Fond je zřízen na dobu určitou a to na 10 let. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond byl založen 11. 4. 2012, a podílové listy začal vydávat od 1. 8. 2012. 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 CZ0008473774. 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 JTAMFVE CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za rok.

Fond kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům. Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím krátkodobých i dlouhodobých investic do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nebo spoluvlastnících a provozujících zejména fotovoltaické elektrárny nebo do společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) (dále jen „FVE společnosti"), a to zejména v České republice a ve Slovenské republice. Fond investuje převážně do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území ČR produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů. Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat, prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů

V případě, že po prodeji některé ze FVE společností FVE bude mít fond přebytek finančních prostředků, může investiční společnost schválit změnu statutu fondu, která umožní fakultativní odkup podílových listů a která současně stanoví vymezení časového úseku mezi jednotlivými termíny, ve kterých bude uzavřený podílový fond podílové listy odkupovat. Na základě této změny pak bude mít podílník v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu ve stanovených termínech v souladu s ustanovením zákona.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících fotovoltaické elektrárny nebo společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod. Volné prostředky fondu mohou být krátkodobě investovány do instrumentů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank, Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a emitentů a do jedné oblasti, tak jak jsou popsány ve statutu fondu a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Vzhledem k tomu, že fond je na 10 let uzavřeným fondem a tedy doporučený investiční horizont fondu je 10 let, investoři musí být ochotni přijmout i riziko dočasné ztráty a tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 10 let.

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

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

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

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 1 000 000 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 2 %, maximální výstupní srážka může být stanovena v maximální výši 2 %. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu a 1,00 % z průměrné roční hodnoty aktiv fondu, přičemž průměrná roční hodnota vlastního kapitálu i aktiv se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu i aktiv fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Fond hradí výkonnostní poplatek, tedy poplatek, který je závislý na růstu hodnoty vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list. Investiční společnosti náleží výkonnostní poplatek ve výši 50% z výnosu převyšujícího 8,00%. Přesný popis výpočtu poplatku je k dispozici ve statutu fondu na stránkách investiční společnosti www.jtis.cz.

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

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Fond je zřízen na dobu určitou a to na 10 let. Po uplynutí této doby, tedy ke dni 11. dubna 2022, se fond přemění na otevřený podílový fond.

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok, a to vždy k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v průběhu rozhodného období, nelze zobrazit vývoj hodnoty podílového fondu v rozhodném období v grafické podobě.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 1,77%, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 1,0177 Kč.

Fond zahájil svou činnost v srpnu 2012. Portfolio fondu bylo vytvořeno v souladu s plánovanou investiční strategií ze společností vlastnících a provozujících fotovoltaické elektrárny. Fond současně uzavřel opční smlouvy, zajišťující vypořádání (ukončení) současných investic fondu po pěti letech od jeho založení, tj. k 31.8.2017. Opční smlouva fakticky omezuje trvání fondu v současné podobě na 5 let, a tedy těchto 5 let se stává reálným investičním horizontem, protože investiční společnost umožní po realizaci opce odkup podílových listů všem klientů fondu. Nejdůležitějším parametrem opčních smluv, vstupujícím do výpočtu výsledné hodnoty podílového listu, je zejména výše srážkové „solární" daně, která je pro výpočet dle opčních smluv fixována ve výši 13%. Cílem opce je jednak zkrácení reálného investičního horizontu na 5 let a jednak poskytnout podílníkům jistou určitou formu garance výnosnost jejich investice. V případě, že bude v době uplatnění opce solární daň vyšší než 13%, fond realizuje zisk z opce, protože fond odprodává svůj podíl za výhodnějších podmínek, než bude v té chvíli možné na trhu. Samozřejmě, bude-li v době uplatnění opce solární daň nižší než 13%, nebude fond participovat na výnosu v důsledku nižší solární daně. Existence opce v roce 2017

významně přispívá ke snížení rizika pro investory, neboť hodnota FVE bude v roce 2017 vypořádána za stejnou hodnotu bez ohledu na srážkovou daň platnou v době vypořádání.

Fond po zahájení své činnosti primárně investoval do pořízení následujících společností, které vlastnil i na konci rozhodného období jako účasti s rozhodujícím vlivem:

- FVE Napajedla s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 289 64 896, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156369, základní kapitál ve výši 200 000,- Kč je 100% splacen, společnost vlastní dvě fotovoltaické elektrárny, Napajedla I o výkonu 3,610 MWh, a Napajedla II o výkonu 1,477 MWh. Obě elektrárny jsou umístěny v Napajedlech, ve Zlínském kraji. Vysoce kvalitní panely jsou vyrobeny společností TRINA. První fáze byla připojena ke konci 2009, a druhá ke konci 2010. Společnost si pozemky pod elektrárnami pronajímá, na přístupových cestách jsou věcná břemena.
- FVE Němčice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 289 66 970, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156520, základní kapitál ve výši 200 000,- Kč je 100% splacen, společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Němčice o výkonu 3,660 MWh. Elektrárna je umístěna v Němčicích nad Hanou, v Olomouckém kraji. Vysoce kvalitní panely jsou vyrobeny společností TRINA. Elektrárna byla připojena v září 2010. Elektrárna má pozemky pod elektrárnou ve vlastnictví, na přístupových cestách jsou věcná břemena.
- FVE Slušovice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 289 64 837, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156364, základní kapitál ve výši 200 000,- Kč je 100% splacen, společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Slušovice o výkonu 4,996 MWh. Elektrárna je umístěna ve Slušovicích, ve Zlínském kraji. Vysoce kvalitní panely jsou vyrobeny společností Solarfun. Elektrárna byla připojena v prosinci 2010. Elektrárna si pozemky pod elektrárnou pronajímá, na přístupových cestách jsou věcná břemena.

Fond je v případě všech výše uvedených společností jediným společníkem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. 100% podíl na základním kapitálu získal ke dni 18. srpna 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

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

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

Všechny elektrárny mají podepsanou vždy roční smlouvu o odkupu s distribuční společností E.ON, buď s přímým odkupním tarifem či se zeleným bonusem. Není vyloučeno, že se v budoucnosti odkupní společnosti nebudou měnit.

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. 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.

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

OSTRAVICE, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Fond J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. je speciální fond kvalifikovaných investorů, uzavřený podílový fond. Fond je zřízen na dobu určitou a to na 10 let. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond. Fond byl založen 8. 3. 2012, a podílové listy začal vydávat od 20. 3. 2012. 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 CZ0008473683. Podílové listy jsou vydávány v CZK, což je současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu je 100 000 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg nebyl přidělen. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhá minimálně jednou za rok.

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

V případě, že po prodeji některé ze společností Ostravice nebo po realizaci některého z rozvojových projektů bude mít fond přebytek finančních prostředků, může být shromáždění podílníků investiční společností navržena změna statutu fondu, která umožní fakultativní odkup podílových listů a která současně stanoví vymezení časového úseku mezi jednotlivými termíny, ve kterých bude uzavřený podílový fond podílové listy odkupovat. Na základě této změny pak bude mít podílník v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu ve stanovených termínech v souladu s ustanovením zákona.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících nemovitosti v lokalitě obce Ostravice nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů v oblasti obce Ostravice, a to projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů. Volné prostředky fondu mohou být krátkodobě investovány do instrumentů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank, Strategická alokace aktiv

není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a emitentů a do jedné oblasti, tak jak jsou popsány ve statutu fondu a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Vzhledem k tomu, že fondem je na 10 let uzavřeným fondem a tedy doporučený investiční horizont fondu je 10 let, investoři musí být ochotni přijmout i riziko dočasné ztráty a tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 10 let.

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

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

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

Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 5 000 000 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 2,00 %, maximální výstupní srážka může být stanovena v maximální výši 15,00 % z kladného rozdílu aktuální hodnoty odkupovaných podílových listů k rozhodnému dni odkupu a nominální hodnoty podílových listů. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu a 1,00 % z průměrné roční hodnoty aktiv fondu, přičemž průměrná roční hodnota vlastního kapitálu i aktiv se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu i aktiv fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Fond nehradí výkonnostní poplatek. Přesný popis výpočtu poplatku je k dispozici ve statutu fondu na stránkách investiční společnosti www.jtis.cz.

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

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Fond je zřízen na dobu určitou a to na 10 let. Po uplynutí této doby, tedy ke dni 8. března 2022, se fond přemění na otevřený podílový fond.

Vzhledem k tomu, že majetek fondu se oceňuje a aktuální hodnota podílového listu se stanovuje nejméně jednou za rok, a to vždy k poslednímu dni účetního období, a s přihlédnutím k faktu, že k založení fondu došlo v průběhu rozhodného období, nelze zobrazit vývoj hodnoty podílového fondu v rozhodném období v grafické podobě.

Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,72%, a to z hodnoty 100 000,00 Kč na hodnotu 100 722,4861 Kč.

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

Fond po zahájení své činnosti primárně investoval do pořízení následujících společností, které vlastnil i na konci rozhodného období jako účasti s rozhodujícím vlivem:

- OSTRAVICE HOTEL a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 74 911, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10910, vydáno 701 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 70 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor, (cena pořízení činila 31,00% z aktiv fondu);
- OSTRAVICE VIEW a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11001, vydáno 501 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 50 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor, (cena pořízení činila 31,00% 15,30% z aktiv fondu);
- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999, vydáno 1 101 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 110 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor, (cena pořízení činila 31,00% 6,70% z aktiv fondu);
- OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 735, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11002, vydáno 751 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 75 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor, (cena pořízení činila 31,00% 32,91% z aktiv fondu) a
- OSTRAVICE CENTRUM a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 276 21 189, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11260, vydáno 351 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 35 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor, (cena pořízení činila 31,00% 14,09% z aktiv fondu).

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

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

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

Fond v současnosti připravuje převod pozemků ze společností DEVELOPMENT a VIEW přímo do fondu a aktivně pracuje na přípravě rozvojových projektů, a to zejména projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů. Bylo zadáno znalecké ocenění všech pěti společností, jehož účelem byla příprava pro přesuny některých pozemků. Přesun pozemků bude uskutečněn za ceny stanovené soudem určeným soudním znalcem dle §196a zákona (převod mezi spřízněnými osobami). Na nákup pozemků bude čerpán úvěr. V obci Ostravice je v procesu schvalování územní plán. Místně příslušný odbor územního plánu se vypořádává s připomínkami z veřejného projednání. Proces běží zatím podle časových předpokladů. V případě projektu Ostravice Ski byla zpracována studie proveditelnosti pro reálnost vybudování sjezdovky v lokalitě Ostravice na pozemcích společnosti. Studii zpracovala nezávislá renomovaná kanadsko-rakouská společnost Ecosign Europa. Součásti studie jsou i doporučení pro případnou realizaci. Dále bude z hlediska fondu provedena analýza studie a ekonomické propočty. Po pořízení společností vlastnících nemovitosti nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů v lokalitě obce Ostravice fond poskytl jednotlivým společnostem provozní úvěry. Fond dále připravuje převod pozemků ze společností DEVELOPMENT a VIEW přímo do fondu.

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. 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.

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

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

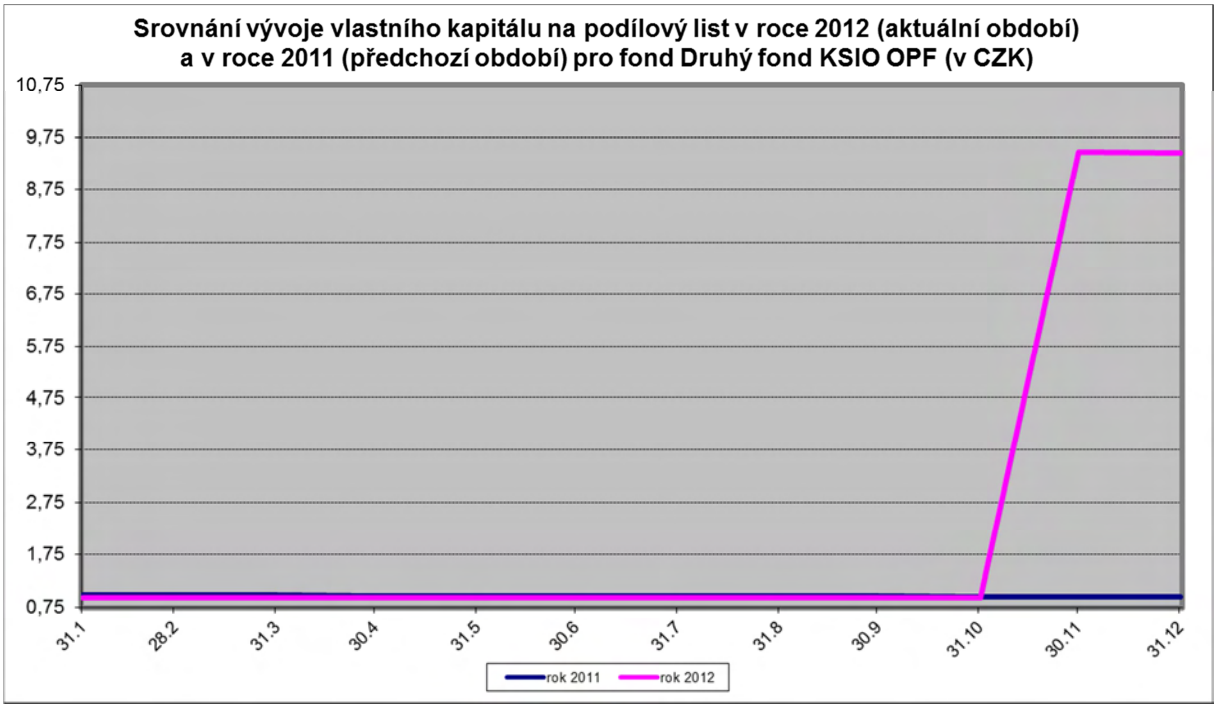
- J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
  Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- EUROCOM otevřený podílový fond,
  J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

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 byl speciální fond cenných papírů, otevřený podílový fond, který byl po celou dobu, kdy byl spravován investiční společností, v procesu likvidace. Podílové listy nebyly přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a byly převoditelné bez omezení. Emisi podílových listů, vedené v CDCP byl přidělen ISIN CZ0008470606. Podílové listy byly vydávány v CZK, což byla současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu byla 128 CZK. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhalo jednou za měsíc.

Investiční společnost převzala na základě rozhodnutí prezídia 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 byl tvořen pouze finančními prostředky, které byly vedeny na účtu fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s., a pohledávkou vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost. Bez ukončení tohoto konkurzu nebyla investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci fondu. Fond nevyplácel žádné výnosy, zisk byl 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 před ukončením likvidace byl ovlivněn tím, že fond měl pouze příjmy z termínovaného vkladu a náklady na fond tento příjem převyšovaly. Nárůst hodnoty byl způsoben vyplacením prostředků z ukončeného konkurzu Kovopetrolu.



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.

Podílový fond založila společnost Kontinentální sdružení pro investice a obchod, investiční společnost a.s., IČ: 45803145, na základě povolení Ministerstva financí ČR pod čj. 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 společnost, 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 prezídia 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 byly 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 byla povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Úkolem investiční společnosti bylo dokončit likvidaci Fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky. Majetek fondu byl po celou dobu tvořen pouze finančními prostředky, které byly vedeny na účtu Fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s., a pohledávkou 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 (dále jen „Kovopetrol") 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 byl Pavel Nerad, Lochotínská 13, Plzeň. Přihláška pohledávek ve výši 102 451 609,25 Kč a příslušenství ve výši 113 603 939,83 Kč byla řádně podána Krajskému soudu v Plzni. Až do vyřešení konkurzního řízení nebyla investiční společnost schopna vypořádat pohledávky a závazky fondu.

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.

Investiční společnost přihlásila jménem fondu pohledávku ve výši 102 451 609,25 Kč a příslušenství ve výši 113 603 939,83 Kč do konkursního řízení. Přihláška pohledávek byla řádně podána Krajskému soudu v Plzni dne 17. července 2002 a správce konkurzní podstaty ji zařadil do seznamu přihlášených pohledávek. Přihlášená pohledávka byla správcem konkurzní podstaty zařazena do seznamu přihlášených pohledávek a následně byla přihláška pohledávky v plné výši 215 146 103,91 Kč uznána. Správce konkursní podstaty úpadce předal soudu po zpeněžení veškeré podstaty konečnou zprávu, která byla od 22. března 2012 do 10. dubna 2012 vyvěšena na úřední desce příslušného soudu. Žádný z konkursních věřitelů proti ní nevznesl námitky a zástupce věřitelů ji při jednání dne 26. dubna 2012 v plném rozsahu schválil. Soud téhož dne rozhodl usnesením, že schvaluje konečnou zprávu správce podstaty s tím, že zůstatek pro výplatu věřitelů činí 1 430 083,86 Kč. Toto usnesení bylo vyvěšeno na úřední desce příslušného soudu dne 26. dubna 2012. Proti tomuto usnesení bylo možné podat odvolání do 15 dnů. Po nabytí právní moci rozhodnutí o schválení konečné zprávy předložil insolvenční správce insolvenčnímu soudu návrh rozvrhového usnesení, v němž uvedl, kolik má být vyplaceno na každou pohledávku uvedenou v upraveném seznamu přihlášených pohledávek. Dne 15. května 2012 tedy nabylo právní moci usnesení č.j. 26 K 61/2000-420 ze dne 26. dubna 2012, kterým byla schválena konečná zpráva, vyúčtování výdajů správce a jeho odměna. Poté byla Finančním úřadem v Plzni vrácena do konkursní podstaty zaplacená daň z přidané hodnoty, částka určená k výplatě věřitelů byla proto oproti schválené konečné zprávě navýšena o 136 136,00 Kč na částku 1 566 219,86 Kč. Dne 3. srpna 2012 správce podal návrh na rozvrh, v němž konstatoval, že pohledávky věřitelů I. třídy budou uspokojeny zcela, tedy do 100 %, a zjištěné pohledávky II. třídy, které jsou ve výši 502 949 050,50 Kč, mohou být z částky 1 538 258,86 uspokojeny do výše 0,3058 %.

Na základě toho vydal insolvenční soud dne 7. srpna 2012 rozvrhové usnesení č.j. 26 K 61/2000 - 428, v němž určil částky, které mají být věřitelům vyplaceny. Proti tomuto usnesení bylo možné do 30 dnů ode dne vyvěšení na úřední desku Krajského soudu v Plzni, tj. ode dne 27. srpna 2012, podat odvolání k Vrchnímu soudu v Praze prostřednictvím soudu.

Správce konkursní podstaty po nabytí právní moci tohoto rozvrhového usnesení vyplatil Fondu, jako konkursnímu věřiteli ve II. třídě, částku ve výši 658 019,73 Kč na účet Fondu vedený u depozitáře Fondu.

Následně investiční společnost požádala Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (CDCP) o zrušení evidence zaknihovaných podílových listů, ke zrušení podílových listů fondu v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků, a to ke dni 14. prosince 2012. Současně požádala o vyhotovení výpisu ze zrušené emise s údaji podle § 113 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, včetně všech zaregistrovaných práv třetích osob, zástav, PPN, případně jiných práv, a to k závěru dne zrušení emise, tedy ke dni 14. prosince 2012. Ke dni 14. prosince 2012 došlo ke zrušení podílových listů v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků a investiční společnost následně obdržela požadovaný výpis ze zrušené emise včetně zástav a PPN.

Ke dni 14. prosince 2012 byly zaúčtovány i veškeré očekávané náklady související s provozem fondu, s tím, že veškeré případné další náklady, spojené s existencí fondu, které by se objevily po tomto datu a nebyly zohledněny v účetnictví k tomuto datu, budou hrazeny již z prostředků investiční společnosti. Ze strany investiční společnosti ani depozitáře fondu tedy ode dne 14. prosince 2012 už vůči fondu nebyly dále účtovány žádné poplatky ani faktury.

Na základě mimořádné auditované účetní závěrky sestavené ke dni 14.12.2012 byla stanovena výše vlastního kapitálu fondu, určená k rozdělení mezi podílníky fondu, ve výši 727 655,56 Kč. Z předaného výpisu vyplývá, že CDCP evidovala počet podílových listů ve výši 76 910 kusů podílových listů. Na jeden podílový list tedy připadá částka 9,461130672 Kč. Každému podílníkovi tedy náleží částka ve výši součinu jím vlastněných podílových listů dle obdrženého výpisu z CDCP a částky 9,461130672 Kč.

Tato výsledná částka bude dále zaokrouhlena směrem dolů, a to tak že v případě zaslání na účet bude zaokrouhlena na dvě desetinná místa, a v případě výplaty poštovní poukázkou nebo obdobným způsobem tak, aby ji bylo možné vyplatit v platných bankovkách a mincích. Takto zaokrouhlená částka bude snížena o částku ve výši poplatku poštovného České pošty, a.s. v případě platby složenkou nebo obdobným způsobem.

Investiční společnost oslovila všechny podílníky i všechny třetí subjekty, které dle výpisu měly zaregistrovány práva třetích osob, tak aby s nimi domluvila způsob odeslání prostředků.

Prostředky, které byly rozesílány podílníkům a které se vrátí jako nedoručitelné platby, budou po ověření důvodu vrácení uloženy v souladu se zákonem do soudní úschovy, čímž bude ze strany investiční společnosti definitivně ukončena existence fondu.

Investiční společnost v případě vrácených, nedoručitelných nebo nevyzvednutých složenek, bude postupovat následujícím způsobem:

- pokud společnost obdrží informace, na základě kterých bude oprávněna opětovně zaslat výplatu na oprávněnou osobu, zašle opětovně vyplácenou částku, sníženou o poštovní poplatky za zaslání platby
- v ostatních případech společnost podá návrhy na uložení nevyplacených podílů do soudní úschovy (u částek vyšších než 250,- Kč), resp. předá do majetku státu nevyplacené podíly v hodnotě menší než poplatek za soudní úschovu (tj. částky 250,- Kč a nižší)

Investiční společnost v případě nevyplacených podílů podá návrhy na uložení nevyplacených podílů do soudní úschovy, resp. předá do majetku státu nevyplacené podíly v hodnotě menší než soudní poplatek za soudní úschovu, který je v minimální výši 250,- Kč.

Investiční společnost je povinna v souladu s § 99 odst. 4) zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, po vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v podílovém fondu vyplatit podílníkům jejich podíly a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy. Pokud poplatek za zahájení řízení o úschově přesáhne výši ukládané částky, nevyplacené podíly se neuloží do soudní úschovy, ale částka připadne státu.

Investiční společnost rozeslala prostředky, náležející jednotlivých podílníkům dle údajů, které obdržela v předaném výpisu CDCP , a to všem podílníkům, u nichž nebyla evidována žádná práva třetích osob. Investiční společnost dále oslovila všechny podílníky

i všechny třetí subjekty, které dle výpisu měly zaregistrovány práva třetích osob, tak aby s nimi domluvila způsob odeslání prostředků.

U prostředků, které byly rozesílány podílníkům a které se vrátí jako nedoručitelné platby, pokusí se investiční společnost podílníky odpovídajícím způsobem vyhledat a oslovit s cílem vyplatit jim jejich podíl. V případě, že se tyto vyhledat nepodaří (např. v případě, kdy se podílník na kontaktní adrese nevyskytuje, zásilku si nevyzvedne, případně zemřel a dosud nebylo pravomocně rozhodnuto o dědictví nebo investiční společnost neobdržela informaci o dědicích), uloží investiční společnost nevyzvednuté peněžní prostředky do soudní úschovy. V případě, kdy bude nevyplacený podíl v hodnotě menší než soudní poplatek za soudní úschovu, nevyplacený podíl propadne státu.

Podle § 185a odst. 1) zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, lze u soudu složit do úschovy peníze, cenné papíry a jiné movité věci hodící se k úschově za účelem splnění závazku. Soudní poplatek za návrh na zahájení řízení o úschově za účelem splnění závazku dle Položky 14 zákona č. 549/1991 Sb., o soudních poplatcích, ve znění pozdějších změn, v případě peněz do 25 000 Kč včetně činí 250 Kč, v případě peněz v částce vyšší než 25 000 Kč činí poplatek 1 % z této částky. O tento poplatek investiční společnost sníží částku podílníka, v jehož prospěch prostředky do soudní úschovy skládá.

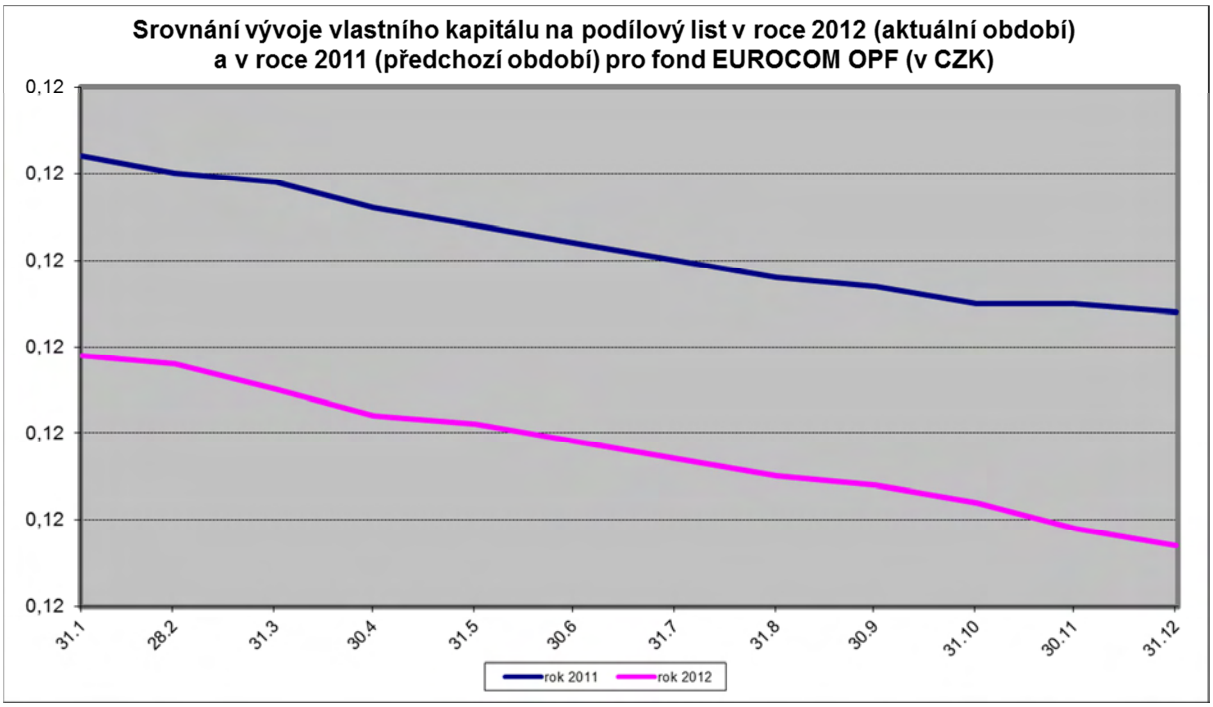
V souladu s § 185g odst. 1) zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů, uplynula-li lhůta tří roků od právní moci usnesení o přijetí do úschovy, popřípadě ode dne, kdy předmět úschovy měl být podle návrhu složiteli vydán, rozhodne soud, že předmět úschovy připadne státu, jestliže se o něj nikdo nepřihlásí do 1 roku ode dne vyhlášení tohoto usnesení. Toto usnesení soud vyvěsí na úřední desce soudu.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Podílový fond byl obhospodařován společností INVESCOM, a.s., investiční společnost, IČ: 60281511. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry čj. 51/Sk/51/2001/1 ze dne 3. 10. 2001 bylo investiční společnosti INVESCOM, a.s., investiční společnost odňato povolení k vydávání podílových listů, čímž došlo ke zrušení fondu. Dne 28. července 2006 došlo rozhodnutím č.j. 41/N/71/2006/1 k převedení obhospodařování fondu. Úkolem J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. je dokončit likvidaci fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky. Majetek fondu je v současnosti tvořen pouze finančními prostředky, které jsou vedeny převážně na účtu fondu u jeho depozitáře. Menší část finančních prostředků je vedena na účtu u zahraniční banky Natexis Private Banking Luxembourg SA, avšak tyto prostředky jsou na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení blokovány a není možné s nimi nakládat. Ale bez uvolnění a převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci. Investiční společnost, jakožto obhospodařovatel fondu, dospěla do stádia, kdy objektivně není možné činit další kroky potřebné k úplné likvidaci fondu, protože významná část finančních prostředků fondu je dlouhodobě nedostupná. Jakožto obhospodařovatel fondu je v situaci, kdy je povinná s odbornou péčí provést hospodárnou a promptní likvidaci fondu, ale zároveň není schopna skolektovat veškeré finanční prostředky na účtu fondu u depozitáře a následné provést likvidaci fondu a výplatu finančních prostředků fondu podílníkům. V minulých měsících proběhly jednání s Českou národní bankou a příslušným soudem o možnosti uvolnění blokovaných prostředků, což by umožnilo dokončení likvidace fondu. Investiční společnost se obrátila na příslušný soud s žádostí o informaci o současném stavu týkající se možnosti uvolnění peněžních prostředků fondu, zajištěných na účtu u lucemburské banky. Soud v této chvíli již připravil žádost o právní pomoc, ve které požádal příslušné orgány Lucemburska o to, aby po uvolnění blokace byly peníze ihned převedeny na účet fondu vedený u depozitáře.

Tabulková část zprávy

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

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

Název fondu	Počet odkoupených podílových listů		Počet vydaných podílových listů		Počet emitovaných podílových listů v ks	Hodnota vyplacených výnosů na jeden PL
	ks	Objem v měně	ks	Objem v měně		
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 601 105	10 011 969,75 Kč	19 822 956	123 141 879,97 Kč	193 826 369	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	76 413 992	134 182 929,70 Kč	5 768 357	9 238 911,65 Kč	108 208 945	- Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	17 975	14 586,70 €	-	- €	2 608 360	- €
J&T KOMODITNÍ OPF	16 728 539	14 571 731,10 Kč	6 714 691	5 608 919,86 Kč	67 995 429	- Kč
J&T BOND CZK OPF	30 073 049	30 734 695,50 Kč	100 757 827	105 099 794,62 Kč	137 514 678	- Kč
J&T BOND EUR OPF	478 074	503 809,30 €	1 057 794	1 094 178,16 €	2 579 720	- €
J&T FLEXIBILNÍ OPF	89 365 982	110 195 777,40 Kč	48 697 144	59 793 338,13 Kč	199 669 066	- Kč
J&T MONEY CZK OPF	-	- Kč	51 000 000	51 000 000,00 Kč	51 000 000	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	86 619 030	94 375 612,20 Kč	129 103 873	141 065 469,08 Kč	412 379 918	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	12 297 983	12 779 242,70 Kč	189 599 685	194 214 283,01 Kč	267 289 760	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	30 600 000	30 831 580,00 Kč	87 182 157	87 413 231,98 Kč	56 582 157	- Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	3 020 114	3 293 553,10 €	2 707 411	2 941 823,94 €	6 015 657	- €
J&T FVE UPF	-	- Kč	761 200 000	761 200 000,00 Kč	761 200 000	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	2 300	230 000 000,00 Kč	2 300	- Kč
Druhý fond KSIO OPF	-	- Kč	-	- Kč	76 910	- Kč
EUROCOM OPF	-	- Kč	-	- Kč	47 377 336	- Kč

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

Datum	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010	
Název fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vastní kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vastní kapitál fondu na PL v měně fondu	Celkový vlastní kapitál fondu v měně fondu	Vastní kapitál fondu na PL v měně fondu
J&T PERSPEKTIVA OPF	1 223 365 766,50 Kč	6,3116 Kč	1 068 277 500,89 Kč	6,0834 Kč	1 093 173 698,63 Kč	6,1500 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	193 780 159,85 Kč	1,7907 Kč	286 048 387,59 Kč	1,5993 Kč	535 297 918,18 Kč	2,1478 Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	2 317 519,19 €	0,8884 €	2 182 005,09 €	0,8308 €	2 623 902,57 €	1,0086 €
J&T KOMODITNÍ OPF	56 324 769,95 Kč	0,8283 Kč	67 013 065,07 Kč	0,8590 Kč	N/A	N/A
J&T BOND CZK OPF	148 681 143,87 Kč	1,0812 Kč	67 062 020,34 Kč	1,0034 Kč	N/A	N/A
J&T BOND EUR OPF	2 771 282,09 €	1,0742 €	2 007 685,44 €	1,0038 €	N/A	N/A
J&T FLEXIBILNÍ OPF	258 678 055,87 Kč	1,2955 Kč	282 058 545,95 Kč	1,1735 Kč	311 299 554,80 Kč	1,1466 Kč
J&T MONEY CZK OPF	51 486 257,76 Kč	1,0095 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD CZK OPF	459 488 718,09 Kč	1,1142 Kč	392 458 271,88 Kč	1,0609 Kč	129 271 398,65 Kč	1,0099 Kč
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	283 556 566,12 Kč	1,0608 Kč	91 151 682,34 Kč	1,0129 Kč	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	57 887 857,98 Kč	1,0230 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD EUR OPF	6 743 831,26 €	1,1210 €	6 742 552,39 €	1,0654 €	4 747 993,07 €	1,0103 €
J&T FVE UPF	774 738 625,63 Kč	1,0177 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	231 661 718,12 Kč	100 722,4861 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
Druhý fond KSIO OPF	727 655,56 Kč	9,4611 Kč	72 784,30 Kč	0,9463 Kč	76 472,00 Kč	0,9943 Kč
EUROCOM OPF	5 577 334,79 Kč	0,1177 Kč	5 704 690,95 Kč	0,1204 Kč	5 804 358,40 Kč	0,1225 Kč

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

Název fondu	Výše úplaty za obhospodařování	Výše úplaty depozitáři
J&T PERSPEKTIVA OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	20,00 % z účetního zisku před zdaněním	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T KOMODITNÍ OPF	aktuálně 1,80% max 2,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T BOND CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T BOND EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T FVE UPF	1,00 % z hodnoty VK a 1,00 % z hodnoty aktiv a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího 8,00%	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu a 1,00 % průměrné roční hodnoty aktiv fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
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

Údaje ke společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	72 544
Pokladní hotovost	2	6
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	36 156
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	36 156
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	3 053
Akcie	13	-
Podílové listy	14	3 053
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	560
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	560
Dlouhodobý hmotný majetek	21	97
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	97
Ostatní aktiva	24	32 378
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	294

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	72 544
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	16 375
Výnosy a výdaje příštích období	9	1 005
Rezervy (Σ)	10	343
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	343
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	43
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	43
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	30 778

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	18 394
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	4 655 323

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 427
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 396
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	31
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	73 409
Náklady na poplatky a provize	9	- 6 928
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 411
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	- 89
Správní náklady (Σ)	13	- 28 412
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 16 163
Mzdy a platy pracovníků	15	- 12 236
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	- 3 894
Ostatní sociální náklady	17	- 33
Ostatní správní náklady	18	- 12 249
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 608
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 608
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	- 343
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	38 045
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 7 267
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	30 778

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	202 363
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	8 708
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	8 708
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	193 336
Akcie	13	193 336
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	319
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	202 363
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	2
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	2
Ostatní pasiva	8	8 581
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	- 82 454
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	108 209
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	135 349
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	32 676

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	33 001
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	32 682
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	513
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	423
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	90
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	5 823
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	5 823
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 9 488
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	36 708
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.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	33 476
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 800
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	32 676

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořízovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							186 668	190 652		24 398	
2	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	21 096	35 118	100 000	1 906	0,01
3	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	34 950	32 778	54 000	54	0,01
4	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	37 134	31 960	47 000	4 700	0,01
5	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	23 727	19 416	60 000	6 000	0,02
6	LVMH Moet Hennesy Lous Vui	FR0000121014	FR	048	055	054	10 744	17 447	5 000	38	0,00
7	NOMOS-BANK	US65538M2044	RU	048	055	054	14 790	12 910	50 000	953	0,03
8	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	FR	048	055	054	9 166	8 746	38 000	4 777	0,01
9	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	7 581	7 000	40 000	4 000	0,02
10	NWRUK	GB00B42CTW68	NL	048	055	054	5 926	6 344	65 000	26	0,02
11	XSTRATA	GB0031411001	CH	048	055	054	4 798	4 438	13 600	210	0,00
12	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	DE	048	055	054	3 854	4 142	5 000	126	0,00
13	SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	US8688612048	RU	048	055	054	3 446	3 354	20 000	381	0,00
14	MICROSOFT CORP.	US5949181045	US	048	055	054	3 087	2 545	5 000	95	0,00
15	VERBUND	AT0000746409	AT	048	055	054	3 552	2 358	5 000	126	0,00
16	FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	FR	048	055	054	2 817	2 096	10 000	1 006	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						319	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	319	0

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	8 708
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	193 336
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	319
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	-

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	59 586
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	16 941
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	16 941
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	7 611
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	7 611
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	34 753
Akcie	13	34 753
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	281
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	59 586
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	1 323
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	133
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	65 574
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 11 512
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 068

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	30 658
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	30 764
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	223
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	162
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	61
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 013
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 013
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 248
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 121
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 15
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 15
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	4 094
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 26
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 068

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							39 542	34 753		6 100	
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	048	055	054	12 463	10 880	16 000	1 600	0,00
3	TELEFÓNICA O2 C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	7 260	6 472	20 000	2 000	0,01
4	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	048	055	054	4 282	3 512	10 000	191	0,00
5	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	048	055	054	3 855	3 500	20 000	2 000	0,01
6	NWRUK	GB00B42CTW68	NL	048	055	054	4 937	3 416	35 000	14	0,01
7	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	048	055	054	2 533	2 428	4 000	4	0,00
8	ERSTE BANK (EUR)	AT000065201A	AT	048	055	054	1 872	2 416	4 000	101	0,00
9	NOMOS-BANK	US65538M2044	RU	048	055	054	1 479	1 291	5 000	95	0,00
10	SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	US8688612048	RU	048	055	054	861	838	5 000	95	0,00

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							7 344	7 611		7 542	
2	CZPI VAR 23/3/2019	CZ0003501843	CZ	048	055	054	7 344	7 611	600	7 542	0,07

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						- 106	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 106	0

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	-
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	7 611

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	16 941
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	42 364
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	- 106
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	-

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	56 467
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	458
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	458
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	49 747
Akcie	13	11 765
Podílové listy	14	37 982
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	6 262
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	56 467
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	142
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	304
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	67 995
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 10 249
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 1 725

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	56 609
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	55 643
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	7
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	7
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	260
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	260
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 406
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 528
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.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 1 687
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 38
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 1 725

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							51 749	49 075		1 475	
2	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	048	055	054	4 626	4 940	1 600	30	0,00
3	DRAGON OIL PLC	IE0000590798	AE	048	055	054	1 213	1 180	6 900	21	0,00
4	iShares Silver Trust	US46428Q1094	US	048	055	054	1 339	1 175	2 100	40	0,00
5	FORTUM OYJ	FI0009007132	FI	048	055	054	1 105	1 067	3 000	256	0,00
6	BHP Billiton	GB0000566504	GB	048	055	054	1 050	1 050	1 600	25	0,00
7	UMICORE	BE0003884047	BE	048	055	054	964	1 048	1 000	25	0,00
8	BAKER HUGHES	US0572241075	US	048	055	054	1 280	817	1 050	20	0,00
9	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	052	065	064	9 924	9 360	11 823	297	0,06
10	DB Commodity Index (F)	US73935S1050	US	052	066	064	8 906	8 946	16 900	322	0,01
11	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	052	065	064	6 133	5 545	10 500	264	0,05
12	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	052	065	064	5 322	5 152	2 500	48	0,00
13	Market Vectors Gold Miners ETF (F)	US57060U1007	US	052	065	064	4 921	4 137	4 680	89	0,00
14	PARVEST COMMODITIES ARBITR-I (F)	LU0360653207	LU	052	065	064	4 084	3 904	2	-	-
15	Market Vectors Junior Gold Miners E	US57060U5891	US	052	065	064	882	754	2 000	38	0,00

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						966	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	966	1

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	458
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	11 765
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	966
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	37 982

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 228 222
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	7 179
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	7 179
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	369 410
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	369 410
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	831 476
Akcie	13	815 019
Podílové listy	14	16 457
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	20 157
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 228 222
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	4 857
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	930 300
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	193 826
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	57 281
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	41 958

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	1 133 683
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	1 116 421
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	30 829
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	30 608
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	221
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	8 756
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	8 756
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 27 017
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	31 605
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	44 053
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 095
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	41 958

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							793 521	831 476		794 317	
2	STARLAND	SK1120005113	SK	048	055	054	222 585	228 128	88 100	221 483	5,87
3	TMR	SK1120010287	SK	048	055	054	196 017	216 667	189 000	156 798	2,82
4	BHP	SK1120005105	SK	048	055	054	185 951	214 132	728 000	183 019	2,08
5	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	048	055	054	88 021	82 322	78 402 000	78 402	7,36
6	NOMOS-BANK	US65538M2044	RU	048	055	054	84 514	73 770	285 714	5 444	0,15
7	NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. (F)	8880165047	SK	052	059	054	16 433	16 457	5 933 602	149 171	1,58

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							372 811	369 410		368 271	
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	048	055	054	187 646	184 288	14 580	183 271	5,49
3	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	141 000	140 342	47	141 000	2,00
4	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	24 240	24 390	8	24 000	5,33
5	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	19 925	20 390	20 000 000	20 000	0,17

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						17 262	
2	1	FWD PRODEJ	PRVÁ PENZIJNÁ SS PB	31621317	003	6 621	0
3	2	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	10 641	0

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	-
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	369 410

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	7 179
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	1 184 429
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	16 457
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	17 262
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	-

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	170 771
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	18 998
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	18 998
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	151 042
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	2 542
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	148 500
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	731
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	170 771
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	2 521
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	2 521
Ostatní pasiva	8	19 570
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	3 680
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	137 514
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	232
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7 254

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	86 553
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	85 822
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	6 566
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 537
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 029
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	- 1 247
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2 332
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 15
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 15
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	7 636
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 382
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	7 254

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							145 634	149 654		148 829	
2	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	15 002	15 292	15 000 000	15 000	0,13
3	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	15 164	15 244	5	15 000	3,33
4	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	14 982	14 930	5	15 000	0,21
5	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	048	055	054	13 295	13 441	530	13 324	0,96
6	Dairew a 6% 05/06/2014	CZ0000000286	CY	048	055	054	10 098	10 048	4	10 056	2,56
7	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	048	055	054	7 126	7 695	300	7 542	0,01
8	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	048	055	054	7 050	7 337	360	9 050	1,44
9	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	6 634	7 037	350	6 669	0,07
10	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	6 594	6 912	350	6 669	0,03
11	LEO EXPRESS 7,5% 12/12/2017	CZ0003502288	CZ	048	055	054	6 183	6 134	6 500 000	6 500	6,13
12	Dairew a 6% 21/05/14	CZ0000000278	CY	048	055	054	6 001	6 099	2	6 000	1,53
13	HCFBRU 9,375% 24/04/2020	XS0846652666	LU	048	055	054	3 774	4 075	200	3 811	0,04
14	HRVATSKA ELECTROPRIVREDA 6% 11/09/2	XS0853036860	HR	048	055	054	3 949	4 049	200	3 811	0,03
15	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	048	055	054	4 017	3 985	4 000 000	4 000	0,34
16	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	048	055	054	3 312	3 874	150	3 771	0,01
17	Ardagh Packaging Finance 7,375% 15/	XS0547007764	IE	048	055	054	2 651	2 799	100	2 514	0,00
18	CETV 11,625% 15/09/2016	XS0452168536	BM	048	055	054	2 533	2 738	100	2 514	0,01
19	EP ENERGY 5,875% 01/11/2019	XS0783933350	CZ	048	055	054	2 491	2 737	100	2 514	0,02
20	BUCHAR 4,125% 22/06/2015	XS0222425471	RO	048	055	054	2 358	2 594	2	2 514	0,02
21	HUNGARIAN STATE 4,4% 09/25/14	XS0451905367	HU	049	058	054	2 324	2 542	1	2 514	0,01
22	Smenka EPI CZK 6,6 20140610 - BCZ	S_EPIC000014	CZ	100	055	054	10 096	10 092	1	10 056	3,38

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						731	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	731	0

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	37 829
Rating 4. stupně	4	2 738
Bez ratingu	5	110 475

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	18 998
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	138 408
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	2 542
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	731
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	10 092
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	-

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	70 322
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	660
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	660
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	69 557
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	2 542
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	67 015
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	105
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	70 322
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	652
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	268
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	64 854
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	198
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 350

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	35 419
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	35 450
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	4 532
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	4 526
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6
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	- 853
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	915
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 15
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 15
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	4 579
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 229
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 350

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							67 435	69 557		69 940	
2	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	9 502	9 685	9 500 000	9 500	0,08
3	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	048	055	054	9 282	9 383	370	9 302	0,67
4	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	9 001	8 958	3	9 000	0,13
5	Dairew a 6% 05/06/2014	CZ0000000286	CY	048	055	054	7 571	7 536	3	7 542	1,92
6	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	048	055	054	5 884	6 114	300	7 542	1,20
7	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	6 060	6 098	2	6 000	1,33
8	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	3 791	4 021	200	3 811	0,04
9	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	3 391	3 554	180	3 430	0,01
10	EP ENERGY 5,875% 01/11/2019	XS0783933350	CZ	048	055	054	2 491	2 737	100	2 514	0,02
11	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	048	055	054	2 219	2 583	100	2 514	0,01
12	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	048	055	054	2 263	2 565	100	2 514	0,00
13	HUNGARIAN STATE 4,4% 09/25/14	XS0451905367	HU	049	058	054	2 283	2 542	1	2 514	0,01
14	LEO EXPRESS 7,5% 12/12/2017	CZ0003502288	CZ	048	055	054	1 426	1 416	1 500 000	1 500	1,42
15	CETV 11,625% 15/09/2016	XS0452168536	BM	048	055	054	1 266	1 369	50	1 257	0,01
16	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	048	055	054	1 005	996	1 000 000	1 000	0,09

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						- 31	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 31	0

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	12 723
Rating 4. stupně	4	1 369
Bez ratingu	5	55 465

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	660
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	67 015
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	2 542
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	- 31
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	-

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	55 164
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 198
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 198
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	50 801
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	50 801
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	165
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	55 164
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	3 678
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	51 000
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	486

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	8 360
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	8 195
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	844
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	836
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	8
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 219
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 103
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	512
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 26
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	486

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							50 277	50 801		49 979	
2	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	048	055	054	9 967	10 195	10 000 000	10 000	0,09
3	Dairew a 6% 21/05/14	CZ0000000278	CY	048	055	054	9 001	9 149	3	9 000	2,29
4	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	048	055	054	9 065	9 146	3	9 000	2,00
5	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	048	055	054	9 001	8 958	3	9 000	0,13
6	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	048	055	054	2 970	3 016	150	2 858	0,03
7	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	048	055	054	2 951	2 962	150	2 858	0,01
8	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	048	055	054	2 322	2 282	90	2 263	0,16
9	Smenka EPI CZK 6,3 20140314 - MOC	S_EPIC000012	CZ	100	055	054	5 000	5 093	1	5 000	1,68

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						165	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	165	0

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

A	B	1
Rating 1. stupně	1	-
Rating 2. stupně	2	-
Rating 3. stupně	3	5 978
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	44 823

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	4 198
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	45 708
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	165
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	5 093
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	-

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	263 682
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 136
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 136
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	231 697
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	116 422
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	115 275
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	25 486
Akcie	13	-
Podílové listy	14	25 486
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	1 363
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	263 682
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	4
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	4
Ostatní pasiva	8	5 000
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 5 160
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	199 669
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	37 147
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	27 022

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI

Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	99 765
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	98 402
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	8 106
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	8 053
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	53
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	41
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	41
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 882
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	23 234
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	28 459
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 437
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	27 022

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_11 - Majetkové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořízovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							24 909	25 486		150	
2	Credit Suisse Fund I (Lux) LGT Cat	LU0816333123	LU	038	092	097	11 197	11 079	5 500	105	0,00
3	Parvest US High Yield Bond Fund I (	LU0111550496	LU	038	092	097	8 164	8 589	2	-	-
4	ISHARES MARKIT IBOXX EU CBND	IE0032523478	IE	038	092	097	5 548	5 818	1 800	45	0,01

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Cenné papíry - DOFO31_12 - Dluhové CP v majetku fondu

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořízovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							210 054	229 103		203 659	
2	ST.DLUHOPIS 3,85% 09/29/2021	CZ0001002851	CZ	024	088	099	25 055	29 506	2 500	25 000	0,00
3	ST.DLUHOP. 3,75% 2020	CZ0001001317	CZ	024	088	099	19 755	23 376	2 000	20 000	0,00
4	ST.DLUHOP. 5,70% 05/25/2024	CZ0001002547	CZ	024	088	099	11 689	13 995	1 000	10 000	0,00
5	PRAHA 4,25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	024	078	099	9 961	11 785	10	10 000	0,11
6	ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	CZ0001002331	CZ	024	088	099	9 923	10 084	1 000	10 000	0,00
7	ERSTE BANK VAR 09/13/2013	AT000B004973	AT	024	074	096	10 000	10 084	5	10 000	0,00
8	POLAND GOVT BOND 3% 08/24/16	PL0000103529	PL	024	078	099	7 564	8 562	1 000	6 172	0,00
9	SPANISH GOVT 4,2% 1/31/37	ES0000012932	ES	024	078	099	7 904	8 371	400	10 056	0,00
10	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	024	074	096	7 001	7 136	7 000 000	7 000	0,06
11	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	024	074	096	7 190	7 037	350	6 669	0,07
12	EP ENERGY 5,875% 01/11/2019	XS0783933350	CZ	024	074	096	6 282	6 843	250	6 285	0,05
13	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	024	074	096	5 465	6 457	250	6 285	0,02
14	ST.DLUHOP 5% 04/11/2019	CZ0001002471	CZ	024	088	099	5 430	6 282	500	5 000	0,00
15	Dairew a 6% 21/05/14	CZ0000000278	CY	024	074	096	6 001	6 099	2	6 000	1,53
16	HSN N FINANCE LTD VAR 07/30/2013	XS0161477020	GG	024	074	096	5 943	5 993	6	6 000	0,02
17	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	CZ	024	074	096	6 001	5 972	2	6 000	0,08
18	CLARIANT FINANCE CLVX 5,625% 24/01/	XS0735784851	LU	024	074	096	5 574	5 844	200	5 028	0,02
19	ST.DLUHOPIS 4% 04/11/2017	CZ0001001903	CZ	024	088	099	5 187	5 829	500	5 000	0,00
20	HENKEL VAR 25/11/2104	XS0234434222	DE	024	074	096	5 141	5 449	200	5 028	0,01
21	ST.DLUHOPIS 2,75% 03/31/2014	CZ0001002869	CZ	024	088	099	5 038	5 253	500	5 000	0,00
22	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,375% 15/	SK4120008871	SK	024	078	099	5 057	5 164	200 000	5 028	0,00
23	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	024	074	096	4 992	5 072	200	5 028	0,36
24	MORGAN STANLEY VAR 04/29/2013	US61747YDC66	US	028	074	096	4 077	4 780	250	4 764	0,00
25	KAZMUNAIGAZ 11.75% 01/23/2015	XS0441261921	NL	024	074	096	4 674	4 757	200	3 811	0,00
26	GOLDMAN SACHS GP GS 6,15% 04/01/201	US38141GFM15	US	028	074	096	4 579	4 543	200	3 811	0,00
27	General Electric Capital 4,625 5/3/	XS0348109074	US	024	074	096	4 066	4 189	2	4 000	0,00
28	NOMOS BANK 6,50% 21/10/2013	XS0551972291	IE	024	074	096	4 107	3 950	200	3 811	0,02
29	GAZPROM 9.25% 04/23/2019	XS0424860947	LU	024	074	096	3 497	3 825	150	2 858	0,00
30	CS IRIS Balanced (SP-D)	CH0035956694	CH	024	074	096	2 901	2 866	1 000	25	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Finanční deriváty - DOFO31_22 - Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						1 363	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	1 363	0

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)
údaje o struktuře dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI
Kvalita dluhových cenných papírů - DOFO31_32 - Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

A	B	1
Rating 1. stupně	1	119 158
Rating 2. stupně	2	55 535
Rating 3. stupně	3	23 288
Rating 4. stupně	4	-
Bez ratingu	5	33 716

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

Skladba majetku v portfoliu FKI
Majetek standardního fondu - DOFO32_11 - Skladba majetku standardního fondu

A	B	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona (Σ)	1	231 697
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	222 374
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	9 323
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	4	-
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	5	25 486
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	6	-
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	7	5 136
Finanční deriváty podle § 26 odst.1 písm. f) zákona	8	-
Finanční deriváty podle § 26 odst.1 písm. g) zákona	9	1 363
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	10	-
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	11	-

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	460 537
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	978
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	978
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	83 993
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	83 993
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	375 421
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	375 421
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	145
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	460 537
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	1 048
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	12 584
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	412 380
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	14 184
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	20 341

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	70 662
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	114 646
Závazky ze spotových operací	11	
Závazky z pevných termínových operací	12	70 518
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	26 717
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	18 604
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	8 113
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	- 4 395
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 871
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	21 411
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 070
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	20 341

Údaje k fondu
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II 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.

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	286 350
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 331
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 331
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	27 218
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	27 218
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	256 678
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	256 678
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	123
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	286 350
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	2 793
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	4 365
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	267 290
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	932
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	10 970

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	34 500
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	37 934
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	34 500
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	37 811
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	14 367
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	12 582
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1 785
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	- 2 481
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 314
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	11 547
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 577
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	10 970

Údaje k fondu
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	61 116
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	4 757
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	4 757
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	56 359
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	56 359
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	61 116
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	2	-
Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání	3	-
Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky	4	-
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	-
Ostatní pasiva	8	3 228
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	56 582
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	1 306

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	1 624
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	1 618
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	6
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	- 298
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	59
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 10
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 10
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	1 375
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 69
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 306

Údaje k fondu
J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR 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.

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	171 253
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	6 020
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	6 020
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	37 073
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	37 073
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	128 160
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	128 160
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	171 253
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	1 713
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	297
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	151 234
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	9 374
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	8 635

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	14 745
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	55 033
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	14 897
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	11 563
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	7 789
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	3 774
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	- 1 922
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 527
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	9 089
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 454
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	8 635

Údaje k fondu
J&T FVE uzavřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	781 869
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	19 965
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	19 965
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	459 730
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	459 730
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	302 174
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	781 869
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	7 130
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	761 200
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	1 068
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	1 068
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	12 471

J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	19 644
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	19 644
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	- 6 467
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 50
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 50
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	13 127
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 656
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	12 471

Údaje k fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	239 655
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 179
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 179
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	1 566
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	1 566
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	235 910
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 OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	239 655
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	7 993
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	-
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	230 000
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	5 615
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	5 615
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 3 953

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	52
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	52
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 3 980
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-
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	- 3 953
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 3 953

Údaje k fondu
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Druhý fond KSIO otevřený podílový fond

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	728
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	728
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	728
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	728
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	-
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	- 12
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	655

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 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 účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	3
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 dříve od. pohl.	22	658
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	655
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	655

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	728
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	X

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	5 588
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 588
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 588
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	-
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	-
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	-
Akcie	13	-
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	5 588
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
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 41 388
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	47 377
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 299
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 113

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Podrozvahová aktiva a pasiva - ROFO10_31 - Podrozvahová aktiva a pasiva

		stav k 31.12.2012 v tis.Kč
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	-
Poskytnuté zástavy	2	-
Pohledávky ze sporotových operací	3	-
Pohledávky z pevných termínových operací	4	-
Pohledávky z opcí	5	-
Odepsané pohledávky	6	-
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	-
Hodnoty předané k obhospodařování	8	-
Přijaté přísliby a záruky	9	-
Přijaté zástavy a zajištění	10	-
Závazky ze spotových operací	11	-
Závazky z pevných termínových operací	12	-
Závazky z opcí	13	-
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	-

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

Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty investiční společnosti/FKI
Výkaz zisku a ztráty - VYFO20_11 - Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS/FKI

		stav k 31.12.2012 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	35
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	-
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	147
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 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	- 113
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 113

EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2012
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	5 588
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	-
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	-
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	-
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm g) zákona	8	-
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	9	X
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	10	X
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	11	X
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	12	X
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	13	X
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	14	X
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	15	X
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	16	X

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů za rok 2012 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 2012

Část II

Úplné roční závěrky investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Účetní jednotka

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (do 27.12.2012 J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.)
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8
IČ:	476 72 684
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.2 Předmět činnosti

- Předmětem podnikání investiční společnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, činnosti související s kolektivním investováním poskytované jako služba pro jiné investiční společnosti ve vztahu k podílovému fondu nebo pro investiční fondy, které nemají uzavřenou smlouvu o obhospodařování, obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, 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, poskytování investičního poradenství týkajícího se investičního nástroje.

2.3 Den vzniku společnosti

8. 3. 1993

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Základní kapitál

20.000.000 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, 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,
- zákonem o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů České republiky.

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 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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.

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 společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2011 a naše zpráva ze dne 24.4.2012 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 23. dubna 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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.

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 20. února 2013

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012

tis. Kč	Bod přílohy	2012	2011
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	6	13
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	6	36 156	8 919
Finanční deriváty			
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	8		63 011
Realizovatelná finanční aktiva	9	3 053	
Finanční investice držené do splatnosti			
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty			
Dlouhodobý hmotný majetek	13	97	455
Dlouhodobý nehmotný majetek	14	560	748
Splatná daňová pohledávka	25		1 040
Odložená daňová pohledávka	25	54	2
Ostatní aktiva	16	32 324	14 173
Náklady a příjmy příštích období	17	294	1 773
Aktiva celkem		**72 544**	**90 134**

tis. Kč	Bod přílohy	2012	2011
PASIVA			
Finanční deriváty			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím			
Závazky vůči klientům			
Splatný daňový závazek	25	4 533	
Odložený daňový závazek	25	17	
Ostatní pasiva	21	11 825	7 376
Výdaje a výnosy příštích období	22	1 005	84
Rezervy	23	343	
Cizí zdroje celkem		**17 723**	**7 460**
Základní kapitál	24	20 000	20 000
Rezervní fond	24	4 000	4 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	24		49 552
Oceňovací rozdíly	24	43	
Výsledek hospodaření běžného období	24	30 778	9 122
Vlastní kapitál celkem		**54 821**	**82 674**
Pasiva celkem		**72 544**	**90 134**

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 20. února 2013

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2012

tis. Kč	Bod přílohy	2012	2011
VÝSLEDEK			
Úrokové výnosy	26	1 427	3 026
Úrokové náklady	26		-6
Čisté úrokové výnosy		**1 427**	**3 020**
Výnosy z poplatků a provizí	27	73 409	39 966
Náklady na poplatky a provize	27	-6 928	-919
Čisté výnosy z poplatků a provizí		**66 481**	**39 047**
Výnosy z akcií a podílů			
Zisk nebo ztráta z finančních operací	28	-411	133
Ostatní provozní výnosy			4
Provozní výnosy		**-411**	**137**
Osobní náklady	29	-16 163	-14 104
Odpisy	30	-608	-858
Ostatní provozní náklady	31	-12 338	-15 987
Provozní náklady		**-29 109**	**-30 949**
Změna v rezervách	23	-343	232
Změna v opravných položkách			-181
Zisk před zdaněním		**38 045**	**11 306**
Daň z příjmů	25	-7 267	-2 184
Zisk za účetní období		**30 778**	**9 122**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	24	53	
Odložená daň z přecenění realizovatelných FA	24,25	-10	
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		43	
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		**30 821**	**9 122**

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 20. února 2013

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosincem 2012

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta	Celkem
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
Zisk za účetní období				9 122	9 122
Dividendy				-9 453	-9 453
Zůstatek k 31.12.2011	**20 000**	**4 000**	**0**	**58 674**	**82 674**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK					
Přecenění realizovatelných fin. aktiv					
Odložená daň					
Zůstatek k 31.12.2011	**20 000**	**4 000**	**0**	**58 674**	**82 674**

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1.1.2012	**20 000**	**4 000**	**0**	**58 674**	**82 674**
Zisk za účetní období				30 778	30 778
Dividendy				-58 674	-58 674
Zůstatek k 31.12.2012	**20 000**	**4 000**	**0**	**30 778**	**54 778**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK					
Přecenění realizovatelných fin. aktiv				53	53
Odložená daň				-10	-10
Zůstatek k 31.12.2012	**20 000**	**4 000**	**0**	**30 821**	**54 821**

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 20. února 2013

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2012

tis. Kč	2012	2011
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	38 045	11 306
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	609	858
Změna stavu opravných položek a rezerv	343	-1 146
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv		46
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	53	
Změna stavu provozních aktiv:		
Finanční aktivav oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	63 011	-23 373
Realizovatelná finanční aktiva	-3 053	
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty		25 109
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	-18 150	-3 304
Náklady a příjmy příštích období	1 479	-890
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	4 449	295
Výdaje a výnosy příštích období	920	-10
Zaplacená daň z příjmů	-1 739	-2 699
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**85 967**	**6 192**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-62	-1 311
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		4
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**-62**	**-1 307**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-58 675	-9 453
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-58 675**	**-9 453**
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	**27 230**	**-4 568**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	8 932	13 500
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	36 162	8 932

Peněžní tok z provozní činnosti zahrnuje:		
Přijaté úroky	1 427	3 026
Zaplacené úroky		-6

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 tvoří součást této účetní závěrky

Název společnosti: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Sídlo: Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00
Identifikační číslo: 47672684
Předmět podnikání: Kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 20. února 2013

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2012

tis. Kč	Bod přílohy	2012	2011
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	37	0	60 121
Podrozvahová aktiva celkem		**0**	**60 121**

tis. Kč	Bod přílohy	2012	2011
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	37	18 394	108 436
Hodnoty převzaté k obhospodařování	37	4 655 323	3 876 566
Podrozvahová pasiva celkem		**4 673 717**	**3 985 002**

Příloha uvedená na stranách 1 až 27 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).

Činnost investiční společnosti v roce 2012 byla ovlivněna především těsně předcházejícím dvěma událostmi z konce roku 2011, kdy došlo ke změně licence a především k vnitrostátní fúzi. 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 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 Zábojník – členem představenstva od 27. 7. 1999, znovu zvolen dne 23. června 2009

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2009
Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010
Člen: Ing. Vratislav Svoboda - členem od 8. prosince 2010

Dne 6. ledna 2012 došlo k volbě nových členů představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti od 6. ledna 2012:

Představenstvo:

Předseda: Mgr. Miloslav Zábojník – členem představenstva od 27. července 1999, znovu zvolen dne 6. ledna 2012
Člen: Mgr. Eva Bryndová – členem představenstva od 6. ledna 2012
Člen: Ing. Roman Hajda – členem představenstva od 6. ledna 2012

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2009
Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010
Člen: Ing. Igor Kováč - členem od 6. ledna 2012

Dne 7. března 2012 došlo k další změně stanov společnosti a to v počtu členů představenstva a způsobu jednání za společnost. Nový počet členů představenstva byl stanoven na 5 členů, a způsob jednání byl změněn tak, že za společnost je oprávněn jednat samostatně předseda nebo místopředseda představenstva, ostatní členové představenstva jsou oprávněni jednat jménem společnosti pouze společně s jiným členem představenstva. Současně došlo k volbě zbývajících dvou členů představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti od 7. března 2012:

Představenstvo:

Předseda: Mgr. Miloslav Zábojník – členem představenstva od 27. července 1999, znovu zvolen dne 6. ledna 2012
Místopředseda: Mgr. Eva Bryndová – členem představenstva od 6. ledna 2012
Místopředseda: Ing. Roman Hajda – členem představenstva od 6. ledna 2012
Člen: Ing. Michaela Šály – členem představenstva od 7. března 2012
Člen: Ing. Martin Kodeš – členem představenstva od 7. března 2012

Dozorčí rada:

Předseda: Mgr. Ivo Enenkl – členem od 22. června 2004, znovu zvolen dne 23. června 2009
Člen: Štěpán Ašer, MBA - členem od 30. dubna 2010
Člen: Ing. Igor Kováč - členem od 6. ledna 2012

Od 7. března 2012 již nedošlo k žádné další změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav k 7. březnu 2012 je současně i stavem k 31. prosinci 2012.

Společnost na začátku roku 2012 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované vlastní fondy určené pro veřejnost:
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond,
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond,
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů,
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond,
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond,
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond,
- J&T Flexibilní dluhopisový fond,

Obhospodařované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory:
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond,
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond,
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond,

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace:
- Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- EUROCOM otevřený podílový fond

Obhospodařované fondy jiných investičních společností
- J&T Alternative Investments Fund
- J&T Advanced Equity Fund

V průběhu roku společnost zakládala další fondy kolektivního investování. V druhé polovině roku 2012 byla investiční společnost povinna ukončit vydávání podílových listů fondu novým klientům u fondu kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., a to z důvodu naplnění zákonného limitu 100 podílníků. Z důvodu velkého zájmu o výše uvedený fond J&T HIGH YIELD CZK II OPF investiční společnost vytvořila nový fond kvalifikovaných investorů s totožnou investiční strategií J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 18. června 2012, č.j. 2012/5844/570, ke sp. zn. Sp/2012/258/571, které nabylo právní moci dne 19. června 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 24. července 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229045. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 18. července 2012 a nabylo účinnosti dne 18. července 2012.

Na základě poptávky investiční společnost založila další fond investující do nástrojů s pevným výnosem pod názvem J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, instrumentů peněžního trhu včetně směnek, termínovaných vkladů a dalších finančních instrumentů. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating). Fond je určen investorům, kteří se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T a kteří požadují výnos přesahující zhodnocení bankovních vkladů. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804.

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

Prvním z nich je fond J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Investiční politika tohoto specifického fondu je zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících nemovitosti v lokalitě obce Ostravice nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů v oblasti obce Ostravice, a to projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů. Fond může dále investovat i přímo do nemovitostí v lokalitě obce Ostravice (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, na nichž bude prostřednictvím J&T REAL ESTATE CZ, a.s. zajišťovat činnosti v oblasti rozvojových projektů. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne

8. března 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fondu byl přidělen NID 8880207823 a DIČ CZ683110717. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 30. června 2012.

Druhým vysoce specializovaným fondem je fond J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Investiční politika tohoto fondu je zaměřena především na pořízení podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnících nebo spoluvlastnících a provozujících zejména fotovoltaické elektrárny nebo na investice do společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla), a to zejména v České republice a ve Slovenské republice. Fond investuje převážně do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území ČR produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3277/570, ke sp. zn. Sp/2012/138/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. srpna 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229037. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 30. července 2012 a nabylo účinnosti dne 1. srpna 2012.

Z ostatních významných skutečností, ke kterým došlo v průběhu roku uvádíme především změnu Všeobecných obchodních podmínek k 12. lednu 2012, které byly upraveny v souvislosti s výše uvedenými korporátními změnami na přelomu roku 2011 a 2012. V průběhu roku došlo ještě ke dvěma změnám Všeobecných obchodních podmínek a ceníku a to k datu 24. července 2012 a k datu 10. září 2012

K datu 30. června 2012 byl zjednodušený statut všech fondů, určených veřejnosti, nahrazen dokumentem s názvem Sdělení klíčových informací. Sdělení klíčových informací obsahuje souhrn základních informací týkajících se fondu. Účelem je, aby investor lépe pochopil povahu investice do tohoto fondu a rizika s tím spojená. Se Sdělením klíčových informací by se měl investor proto seznámit před investicí do fondu. Sdělení klíčových informací k jednotlivým fondům jsou investorům dostupné na stránkách investičních společnosti v elektronické podobě. Na vyžádání bude investorovi Sdělení klíčových informací poskytnuto v listinné podobě nebo elektronicky. Z důvodu splnění legislativních požadavků proto investiční společnost požaduje, aby klient, který má zájem investovat do fondů obhospodařovaných naší investiční společností, poskytl součinnost při stanovení způsobu poskytování Sdělení klíčových informací.

S účinností od 30. června 2012 bylo v souladu s novelou zákona aktualizováno znění všech statutů fondů obhospodařovaných investiční společností. Současně s účinností od 30.6.2012 bylo vydáno sdělení klíčových informací pro všechny fondy určené veřejnosti. Ve statutech došlo především ke změnám, které vycházely z aplikace všech požadavků daných změnou právních předpisů. Současně u některých fondů došlo k aktualizaci údajů, nepodléhajících předchozímu schválení Českou národní bankou, protože předmětem všech změn byly údaje přímo vyplývající ze změn týkajících se investiční společnosti, informace o výkonnosti nebo skutečných nebo předpokládaných výsledcích hospodaření fondu kolektivního investování, které vyžadují pravidelnou aktualizaci, a jednoduché změny, které se netýkají postavení nebo zájmů podílníků fondů kolektivního investování.

Další významnou událostí, která má přesah až do roku 2013 je ukončení procesu likvidace a následující výplata prostředků zrušeného fondu Druhý fond KSIO otevřený podílový fond. Na základě rozvrhového usnesení konkurzu Kovopetrolu, v němž soud určil částky, které mají být věřitelům vyplaceny, správce konkursní podstaty po nabytí právní moci tohoto rozvrhového usnesení vyplatil fondu, jako konkursnímu věřiteli ve II. třídě, částku ve výši 658 019,73 Kč na účet fondu vedený u depozitáře Fondu. Následně investiční společnost požádala Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (CDCP) o zrušení evidence zaknihovaných podílových listů, ke zrušení podílových listů fondu v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků, a to ke dni 14. prosince 2012. Současně požádala o vyhotovení výpisu ze zrušené emise s údaji podle § 113 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, včetně všech zaregistrovaných práv třetích osob, zástav, PPN, případně jiných práv, a to k závěru dne zrušení emise, tedy ke dni 14. prosince 2012. Ke dni 14. prosince 2012 došlo ke zrušení podílových listů v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků a investiční společnost následně obdržela požadovaný výpis ze zrušené emise včetně zástav a PPN. Ke dni 14. prosince 2012 byly zaúčtovány i veškeré očekávané náklady související s provozem fondu, s tím, že veškeré případné další náklady, spojené s existencí fondu, které by se objevily po tomto datu a nebyly zohledněny v účetnictví k tomuto datu, budou hrazeny již z prostředků investiční společnosti. Ze strany investiční společnosti ani depozitáře fondu tedy ode dne 14. prosince 2012 už vůči fondu nebyly dále účtovány žádné poplatky ani faktury. Po zaúčtování všech těchto položek byly v účetnictví fondu odúčtovány všechny podílové listy a veškeré prostředky byly převedeny na účet „závazky vůči podílníkům". Veškeré poplatky spojené s účtem, na

kterém jsou vedeny prostředky ve výši závazků vůči podílníkům, budou nadále hrazeny z prostředků investiční společnosti. Na základě provedeného auditu byla stanovena výše vlastního kapitálu fondu, určená k rozdělení mezi podílníky fondu, ve výši 727 655,56 Kč. Z předaného výpisu vyplývá, že CDCP evidovala počet podílových listů ve výši 76 910 kusů podílových listů. Na jeden podílový list tedy připadá částka 9,461130672 Kč. Každému podílníkovi tedy náleží částka ve výši součinu jím vlastněných podílových listů dle obdrženého výpisu z CDCP a částky 9,461130672 Kč.

Tato výsledná částka byla dále zaokrouhlena směrem dolů, a to tak že v případě zaslání na účet bude zaokrouhlena na dvě desetinná místa, a v případě výplaty poštovní poukázkou nebo obdobným způsobem tak, aby ji bylo možné vyplatit v platných bankovkách a mincích. Takto zaokrouhlená částka byla snížena o částku ve výši poplatku poštovného České pošty, a.s. v případě platby složenkou nebo obdobným způsobem. Investiční společnost rozeslala prostředky, náležející jednotlivých podílníkům dle údajů, které obdržela v předaném výpisu CDCP , a to všem podílníkům, u nichž nebyla evidována žádná práva třetích osob. Investiční společnost současně oslovila všechny podílníky i všechny třetí subjekty, které dle výpisu měly zaregistrovány práva třetích osob, tak aby s nimi domluvila způsob odeslání prostředků. Prostředky, které byly rozesílány podílníkům a které se vrátí jako nedoručitelné platby, budou po ověření důvodu vrácení uloženy v souladu se zákonem do soudní úschovy, čímž bude ze strany investiční společnosti definitivně ukončena existence fondu.

Z událostí, ke kterým došlo po datu účetní závěrky, uvádíme zejména plánovanou aktualizaci statutů fondů a klíčových informací pro investory ke dni 15.2.2013, v rámci které jsou aktualizovány údaje uvedené ve statutech fondů, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

V průběhu roku nedošlo k žádným významným změnám u fondů maltské společnosti J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., konkrétně fondů J&T Alternative Investments Fund a J&T Advanced Equity Fund. Z událostí, ke kterým došlo po datu účetní závěrky, uvádíme lednový vznik nového fondu J&T Credit Opportunities Fund uvedené společnosti J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c. Investiční společnost se stala smluvním správcem i tohoto nového fondu.

Společnost na konci roku 2012 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované vlastní fondy určené pro veřejnost
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Obhospodařované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T REALITY BRATISLAVA uzavřený podílový fond
- J&T FVE uzavřený podílový fond

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace
- Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- EUROCOM otevřený podílový fond

Obhospodařované fondy jiných investičních společností
- J&T Alternative Investments Fund
- J&T Advanced Equity Fund

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

a) Prohlášení o souladu

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

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

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

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

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

b) Měna

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

3. Účetní metody

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

a) Principy konsolidace

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

b) Finanční nástroje

Klasifikace

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

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty.

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

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů ani finanční investicí drženou do splatnosti.

Účtování

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

Společnost účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto

aktiv do ostatního úplného výsledku (vlastního kapitálu) jako o přecenění realizovatelných finančních aktiv.

O investicích držených do splatnosti se účtuje ke dni, kdy se společnost zaváže ke koupi těchto aktiv.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady.

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

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a investice držené 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 aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o výsledku. Zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány do ostatního úplného výsledku (vlastního kapitálu) jako přecenění realizovatelných finančních aktiv. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z ostatního úplného výsledku (vlastního kapitálu) oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány do výkazu o výsledku.

Odúčtování

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

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

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

Snížení hodnoty

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

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku.

c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

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

d) Nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.
Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu přepokládané životnosti majetku trvající 36 měsíců.
Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů v období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady

Technické zhodnocení

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

e) Hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.
Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku.
Nedokončený majetek a pozemky se neodpisují.
Průměrné doby odepisování pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

Kancelářské zařízení	3 – 5 let
Inventář	3 – 5 let

Majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč se odepisuje do nákladů buď jednorázově v období, ve kterém byl pořízen nebo rovnoměrně v období 2 let a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady

Technické zhodnocení

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

f) Leasing

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

g) Přepočty cizích měn

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

h) Finanční deriváty

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

hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací

i) Účtování nákladů a výnosů

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

j) Daň z příjmů

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

k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

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

l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

m) Rezervy

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

n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

o) Vykazování podle segmentů

Společnost se nedělí podle segmentů.

4. Využití odhadů a úsudků

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

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

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využit 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	2012	2011
Pokladní hotovost	6	13
Vklady u centrálních bank	-	-
Celkem	**6**	**13**

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	2012	2011
Splatné na požádání	36 156	8 919
Termínované vklady	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	**36 156**	**8 919**

7. Finanční deriváty

Společnost nemá uzavřené žádné finanční deriváty.

8. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

tis. Kč	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	4 080
Dluhové cenné papíry	-	58 931
Celkem	**-**	**63 011**

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

tis. Kč	2012	2011
Vydané finančními institucemi	-	4 080
Vydané nefinančními institucemi	-	58 931
Celkem	**-**	**63 011**

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 2012 a 2011 společnost nevlastnila žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

9. Realizovatelná finanční aktiva

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

Realizovatelná finanční aktiva

tis. Kč	2012	2011
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 053	-
Dluhové cenné papíry	-	-
Celkem	**3 053**	**-**

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

Realizovatelná finanční aktiva

tis. Kč	2012	2011
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané finančními institucemi	3 053	-
Vydané nefinančními institucemi	-	-
Celkem	**3 053**	**-**

Společnost v závěru roku 2012 nakoupila podílové listy fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (viz. cenné papíry vydané finančními institucemi).

10. Finanční investice držené do splatnosti

Společnost nemá v portfoliu žádné finanční investice držené do splatnosti.

11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty

Společnost neposkytuje úvěry klientům.

12. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

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

13. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 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**
K 1. lednu 2012	1 543	1 145	2 688
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	734	734
K 31. prosinci 2012	**1 543**	**411**	**1 954**
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**
K 1. lednu 2012	1 113	1 120	2 233
Roční odpisy	344	14	358
Úbytky	-	734	734
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2012	**1 457**	**400**	**1 857**
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2011	430	25	455
K 31. prosinci 2012	86	11	97

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

14. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Goodwill	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 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**
K 1. lednu 2012	4 367	-	125	4 492
Přírůstky	62	-	-	62
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	133	-	-	133
K 31. prosinci 2012	**4 296**	**-**	**125**	**4 421**
Oprávky 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**
K 1. lednu 2012	3 722	-	22	3 744
Roční odpisy	229	-	21	250
Úbytky	133	-	-	133
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2012	**3 818**	**-**	**43**	**3 861**
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2011	645	-	103	748
K 31. prosinci 2012	478	-	82	560

Společnost účtuje hmotný majetek v souladu s postupy uvedenými výše.

15. Operativní leasing

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

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

SPOLEČNOST V POZICI NÁJEMCE

tis. Kč	2012	2011
Závazky do jednoho roku	1 716	799
Závazky od jednoho roku do pěti let	8 579	6 907
Závazky do více než pět let	429	2 762
Celkem	**10 724**	**10 468**

16. Ostatní aktiva

OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2012	2011
Pohledávky v obchodním styku	-	-
Zúčtování se státním rozpočtem	-	1 040
Poskytnuté provozní zálohy	633	309
Dohadné účty aktivní	10 208	-
Odložená daňová pohledávka	-	2
Ostatní pohledávky	21 483	13 864
Celkem	**32 324**	**15 215**

Položka „dohadné účty aktivní" představuje dohad poplatku za obhospodařování za podílové fondy, u kterých nebyly k datu účetní závěrky známy hodnoty k jeho výpočtu.
Položka „ostatní pohledávky" představuje především pohledávky za poplatky účtované podílovým fondům za obhospodařování.

17. Náklady a příjmy příštích období

NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2011	2011
Náklady příštích období	294	1 773
Příjmy příštích období	-	-
Celkem	**294**	**1 773**

18. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Společnost nemá závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím.

19. Závazky vůči klientům

Společnost nemá závazky vůči klientům.

20. Podřízené závazky

Společnost nemá podřízené závazky

21. Ostatní pasiva

OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodního styku	4 339	2 557
Zúčtování se zaměstnanci	1 008	524
Sociální a zdravotní pojištění	360	307
Zúčtování se státním rozpočtem	202	121
Dohadné účty pasivní	1 323	619
Ostatní závazky	4 593	3 248
Celkem	**11 825**	**7 376**

22. Výdaje a výnosy příštích období

VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2012	2011
Výdaje příštích období	1 004	84
Výnosy příštích období	-	-
Celkem	**1 004**	**84**

23. Rezervy

REZERVY

tis. Kč	2012	2011
Rezerva na nevybranou dovolenou	287	-
Rezerva věrnostní systém Magnus	56	-
Celkem	**343**	**-**

REZERVY

tis. Kč	dovolená	Magnus
Zůstatek k 1.1.2012	0	0
tvorba v průběhu roku	287	80
použití v průběhu roku	0	24
Zůstatek k 31.12.2012	287	56

24. Základní kapitál, nerozdělený zisk, rezervní fond a přecenění realizovatelných finančních aktiv

Základní kapitál

V roce 2012 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, tj. celkem 20 000 tis. Kč.

Nerozdělený zisk

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 1. června 2012 vyplatila společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 58 674 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.
Zisk roku 2012 ve výši 30 778 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2012.

Rezervní fond

Společnost má rezervní fond vytvořen v zákonem požadované výši 20% základního kapitálu tj. 4 000 tis. Kč.

Přecenění realizovatelných finančních aktiv

Zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou účtovány do vlastního kapitálu a jsou součástí ostatního úplného výsledku na řádku Přecenění realizovatelných finančních aktiv. K 31.12.2012 činí přecenění realizovatelných finančních aktiv 53 tis. Kč a k němu zaúčtovaný odložený daňový závazek 10 tis. Kč. Výsledná hodnota 43 tis. Kč zvyšuje hodnotu vlastního kapitálu.

25. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2012 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2011: 19 %).

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

Daň z příjmů právnických osob za rok 2012 činí 7 335 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2012 činí 2 802 tis. Kč . Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 4 533 tis. Kč.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	38 045	11 306
Výnosy nepodléhající zdanění	38	-
Daňově neodčitatelné náklady	1 201	2 850
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-	-242
Mezisoučet	39 208	13 914
Odečet daru	600	600
Základ daně	38 608	13 314
Daň vypočtená při použití sazby 19%	7 335	2 530
Z toho daň z mimořádných položek	-	-
Odložená daň	-44	-189
Zúčtovaní daně minulých let	-24	-157
Celková daňová povinnost	**7 267**	**2 184**

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÁ DAŇ

tis. Kč	2012	2011
Odložená daňová pohledávka		
Hmotný a nehmotný majetek	-	2
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	54	
Celkem odložená daňová pohledávka	**54**	

tis. Kč	2012	2011
Odložený daňový závazek		
Hmotný a nehmotný majetek	7	-
Ocenění cenných papírů	10	-
Ostatní	-	-
Celkem odložený daňový závazek	**17**	**-**

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2013, tj. 19 %
Odložený daňový závazek z ocenění cenných papírů je odložená daň z přecenění realizovatelných finančních aktiv zaúčtovaná do vlastního kapitálu.
Ostatní pohyby v odložené dani byly zaúčtovány do výsledku.

26. Úrokové výnosy a úrokové náklady

ÚROKOVÉ VÝNOSY A ÚROKOVÉ NÁKLADY

tis. Kč	2012	2011
Výnosy z úroků		
z vkladů	31	18
z úvěrů a půjček	-	618
ostatní	1 396	2 390
Celkem	1 427	3 026
Náklady na úroky		
z vkladů	-	-
z úvěrů a půjček	-	-
ostatní	-	6
Celkem	**-**	**6**

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

VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2012	2011
Výnosy		
z obhospodařování	68 765	38 726
ze ze vstupních a výstupních poplatků	4 061	526
ostatní	583	714
Celkem	**73 409**	**39 966**

Náklady		
na poplatky SCP	56	51
na bankovní poplatky	67	122
na provize obchodníkovi, ostatní provize	6 805	746
Celkem	**6 928**	**919**

28. Zisk nebo ztráta z finančních operací

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-267	80
Kurzové rozdíly	-144	53
Celkem	**-411**	**133**

29. Osobní náklady

OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2012	2011
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	5 744	8 966
Sociální a zdravotní pojištění	1 858	3 038
Penzijní připojištění	-	20
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	2 655	759
členům dozorčí rady	420	420
ostatním členům vedení	3 357	418
sociální a zdravotní pojištění	2 036	435
penzijní připojištění	60	48
Ostatní sociální náklady	33	-
Celkem	**16 163**	**14 104**

Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	12	11
Členové představenstva	5	1
Členové dozorčí rady	3	3

30. Odpisy

ODPISY

tis. Kč	2012	2011
Odpisy hmotného majetku	358	468
Odpisy nehmotného majetku	250	390
Celkem	**608**	**858**

31. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2012	2011
Nájemné a s ním spojené služby	1 670	1 946
Příspěvky do Garančního fondu	165	128
Daně a poplatky	304	233
Audit, právní a daňové poradenství	2 113	522
Dary	600	607
Komunikace, databáze, poštovné	3 759	4 040
Služby IT, IS	625	558
Ostatní nakupované služby	2 555	6 134
Ostatní provozní náklady	547	1 819
Celkem	**12 338**	**15 987**

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

ANALÝZA ZŮSTATKŮ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ

tis. Kč	2012	2011
Pokladní hotovost	6	13
Vklady u centrálních bank	-	-
Vklady u bank	36 156	8 919
Vklady u ostatních finančních institucí	-	-
Zůstatky peněžních prostředků a penežních ekvivalentů	**36 162**	**8 932**

33. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Společnost nemá finanční závazky nevykázané v rozvaze.

34. Informace o segmentech

Společnost se nedělí podle segmentů.

35. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti

V roce 2012 a 2011 společnost realizovala veškeré výnosy a náklady v geografické oblasti České republiky.

36. Informace o spřízněných osobách

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

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - VÝNOSY

tis. Kč	2012	2011
J&T Private Equity B.V.	1 396	2 012
J&T BANKA, a.s.	6	15
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	995
Celkem	**1 402**	**3 022**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

tis. Kč	2012	2011
J&T Management, a.s.	1 490	2 367
J&T BANKA, a.s.	5 245	4 396
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	496	239
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	1 034
Bea Development, a.s.	-	31
J&T FINANCE GROUP, a.s.	-	1
Celkem	**7 231**	**8 068**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - POHLEDÁVKY

tis. Kč	2012	2011
J&T Management, a.s.	894	570
- z toho:		
zálohy	632	251
náklady příštích období	262	319
J&T BANKA, a.s.	17 324	5 571
- z toho:		
zůstatky bankovních účtů	17 302	5 571
pohledávky z obchodního styku	22	-
J&T Private Equity B.V..	-	58 931
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	-
Bea Development, a.s.	-	7
Celkem	**18 218**	**65 079**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - ZÁVAZKY

tis. Kč	2012	2011
J&T Management, a.s.	591	478
- z toho:		
faktury	237	227
dohadné účty pasívní	354	251
J&T BANKA, a.s.	4 526	4 136
- z toho:		
faktury	1 272	1 686
ostatní závazky	3 254	2 450
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	433	182
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	241
Celkem	**5 550**	**5 037**

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

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

Společnost nemá žádné účasti s podstatným ani rozhodujícím vlivem a tedy v roce 2012 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.

37. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

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

HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

tis. Kč	2012	2011
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	9 872	98 937
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	8 522	9 499
Celkem v úschově	**18 394**	**108 436**

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 u Centrálního depozitáře cenných papírů nebo v samostatné evidenci. Jedná se zejména o vlastníky listinných PL na doručitele zaniklých sloučených podílových fondů. Ve výkazech jsou tyto hodnoty z evidenčních důvodů vedeny na řádku Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení, i když se nejedená o hodnoty převzaté do úschovy.

HODNOTY PŘEDANÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

tis. Kč	2012	2011
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	-	60 121
Celkem v úschově	**-**	**60 121**

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

HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2012	2011
Dluhopisy	1 904 945	1 417 838
Akcie, podílové listy	1 984 411	1 856 930
Ostatní	765 967	601 798
Celkem v obhospodařování	**4 655 323**	**3 876 566**

38. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

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

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

39. Úvěrové riziko

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

40. Tržní riziko

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

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:
- riziko likvidity;
- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

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

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

41. Riziko likvidity

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

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

Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů 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.

RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost aktiva závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	6	-	-	-	-	**6**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	**-**
Pohledávky za bankami	36 156	-	-	-	-	**36 156**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	**-**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	3 053	**3 053**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní aktiva	32 324	54	-	-	-	**32 378**
Náklady a příjmy příštích období	-	294	-	-	-	**294**
Celkem	**68 486**	**348**	**-**	**-**	**3 053**	**71 887**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	**-**
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	**-**
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní pasiva	11 825	4 893	-	-	-	**16 718**
Výnosy a výdaje příštích období	-	1 005	-	-	-	**1 005**
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	**-**
Celkem	**11 825**	**5 898**	**-**	**-**	**-**	**17 723**
Gap	**56 661**	**-5 550**	**-**	**-**	**3 053**	**54 164**
Kumulativní Gap	**56 661**	**51 111**	**51 111**	**51 111**	**54 164**	**-**

RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost aktiva závazku společnosti (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	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**	**-**

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

42. Úrokové riziko

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

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiva závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	6	-	-	-	-	**6**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	36 156	-	-	-	-	**36 156**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	**36 162**	-	-	-	-	**36 162**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	**36 162**	-	-	-	-	**36 162**
Kumulativní Gap	**36 162**	**36 162**	**36 162**	**36 162**	**36 162**	-

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiva závazku společnosti (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	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 úrokové 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**	-

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

43. Devizové riziko

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

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2012	EUR	USD	CHF	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	6	-	**6**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	**-**
Pohledávky za bankami	3 536	70	-	32 550	-	**36 156**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	**-**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	3 053	-	**3 053**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní aktiva	23	-	-	32 355	-	**32 378**
Náklady a príjmy príštích období	-	-	-	294	-	**294**
Celkem	**3 559**	**70**	**-**	**68 258**	**-**	**71 887**
Závazky vuci bankám	-	-	-	-	-	**-**
Závazky vuci klientum	-	-	-	-	-	**-**
Závazky z dluhových cenných papíru	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní pasiva	-	691	-	16 027	-	**16 718**
Výnosy a výdaje príštích období	-	-	-	1 005	-	**1 005**
Podrízené závazky	-	-	-	-	-	**-**
Celkem	**-**	**691**	**-**	**17 032**	**-**	**17 723**
Gap	**3 559**	**-621**	**-**	**51 226**	**-**	**54 164**
Kumulativní Gap	**3 559**	**2 938**	**2 938**	**54 164**	**54 164**	**-**

DEVIZOVÉ RIZIKO
Devizová pozice společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2011	EUR	USD	CHF	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 príjmy príštích období	-	-	-	1 773	-	**1 773**
Celkem	**3 511**	**426**	**-**	**84 994**	**-**	**88 931**
Závazky vuci bankám	-	-	-	-	-	**-**
Závazky vuci klientum	-	-	-	-	-	**-**
Závazky z dluhových cenných papíru	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní pasiva	782	-	-	6 594	-	**7 376**
Výnosy a výdaje príštích období	-	-	-	84	-	**84**
Podrízené 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**	**-**

44. Kapitálová přiměřenost

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek	
Souhrná výše původního kapitálu (tier 1)	**23 440**
Kladné složky :	
Splacený základní kapitál v OR	20 000
Povinné rezervní fondy	4 000
Ostatní fondy z rozdělení zisku	-
Nerozdělený zisk z předchozích období	-
Odečitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	560
Souhrná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrná výše odečitatelných položek	**97**
Souhrná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	**23 343**

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrná výše kapitálových požadavků	**3 671**
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	3 436
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	235
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfólia	-
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	**7 699**
Kapitálová přiměřenost (v %)	**24,25**

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.

45. Pořízení a prodeje dceřiných společností

V průběhu roku 2012 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

46. Významné následné události

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

V Praze dne 20. února 2013

Mgr. Miloslav Zábojník

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

DŮVĚRA ZÁVAZNĚ

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového fondu

1.2.1998

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T OPPOTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 OPPOTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T OPPOTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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:	6.1.2013

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	8 708	0	8 708	5 445
a)	splatné na požádání	006	8 708		8 708	5 445
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	0
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	193 336		193 336	282 230
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	342	-23	319	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**202 386**	**-23**	**202 363**	**287 675**

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	2	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	2	
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	8 581	1 627
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	-82 454	-28 156
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	108 209	178 855
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	135 349	241 659
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	32 676	-106 310
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**202 363**	**287 675**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(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	513	93
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	423	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	5 823	11 541
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	5 823	11 541
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	9 488	1 921
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	36 708	-114 671
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
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.	Rozpuštěnií 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 pohledávám 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.	Rozpuštěnií ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na zisích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**33 476**	**-105 038**
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	800	1 272
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**32 676**	**-106 310**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	33 001	107 689
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	33 001	107 689
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 nástoje	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		
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	32 682	148 127
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	32 682	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 nástoje	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 6.1.2013
Mgr. Miloslav Záboj ník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**001**	**0**	**0**	**44 411**	**115 253**	**249 228**	**0**	**126 406**	**535 298**
	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							-106 310	-106 310
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				126 406			-126 406	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-72 567		-70 373			-142 940
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**-28 156**	**241 659**	**178 855**	**0**	**-106 310**	**286 048**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**-28 156**	**241 659**	**178 855**	**0**	**-106 310**	**286 048**
	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							32 676	32 676
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-106 310			106 310	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-54 298		-70 646			-124 944
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**-82 454**	**135 349**	**108 209**	**0**	**32 676**	**193 780**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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, čj. 3629/91. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473345 (původní SIN byl 770000000768) pro emisi vedenou v CDCP a CZ0008473576 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5788/570 ke sp. zn. Sp/2011/1570/571, ze dne 15. června 2012, které nabylo právní moci dne 19. června 2012. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány ke dni 15. února 2013.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

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

Referenční měnou fondu je CZK.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

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.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	8 369	0
Poplatky depozitáři	441	896
Ostatní finanční náklady	678	1 025
Celkem	**9 488**	**1 921**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	39 114	-108 357
Kurzové rozdíly	-2 406	-6 314
Celkem	**36 708**	**-114 671**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
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.

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)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	193 336	282 230
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**193 336**	**282 230**

(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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	32 778	32 778	35 671	35 671
Kótované na jiném trhu CP	17 052	17 052	36 623	36 623
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**49 830**	**49 830**	**72 294**	**72 294**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	64 720	64 720	122 951	122 951
Kótované na jiném trhu CP	78 786	78 786	86 985	86 985
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**143 506**	**143 506**	**209 936**	**209 936**
CELKEM (b1) a (b2)	**193 336**	**193 336**	**282 230**	**282 230**

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	2012	2011
Běžné účty	8 708	5 445
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	2
Celkem	**8 708**	**5 447**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM		
tis. Kč	2012	2011
splatné na požádání	0	0
ostatní závazky	2	0
Celkem	**2**	**0**

17. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	319	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky		0
Celkem	**319**	**0**

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	80	433
Dohadné účty pasivní	129	149
Ostatní závazky	8 372	1 045
Celkem	**8 581**	**1 627**

19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

20. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	32 676	-106 310
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-82 454	-28 156
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	135 349	241 659
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	108 209	178 855

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	33 476	-105 037
Výnosy nepodléhající zdanění	2 716	6 120
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	27 653	0
Ostatní položky	-3 107	-5 421
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	3 107	5 421
Daň ze zahraniční dividend	466	813
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	386	380
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	80	433
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**80**	**813**
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	217 911	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**

22. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením 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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward	1 300 000	32 682 000,00	33 001 456,42	33 007 000,00	12.2.2013	CZK
Celkem		**1 300 000**	**32 682 000,00**	**33 001 456,42**	**33 007 000,00**		

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. 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.

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 2012	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	8 708	0	0	0	0	**8 708**
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	193 336	**193 336**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	319	0	0	0	0	**319**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**9 027**	**0**	**0**	**0**	**193 336**	**202 363**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	2	0	0	0	0	**2**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	8 501	80	0	0	0	**8 581**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**8 503**	**80**	**0**	**0**	**0**	**8 583**
Gap	524	-80	0	0	193 336	**193 780**
Kumulativní Gap	524	444	444	444	193 780	-

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	-

(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 2012	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	8 708	0	0	0	0	**8 708**
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	**8 708**	**0**	**0**	**0**	**0**	**8 708**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	2	0	0	0	0	**2**
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	**2**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2**
Gap	8 706	0	0	0	0	**8 706**
Kumulativní Gap	8 706	8 706	8 706	8 706	8 706	-

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 úrokové 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	-

(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 2012	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 102	3 176	0	3 430	0	**8 708**
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	34 790	54 077	6 081	97 498	890	**193 336**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	319	0	**319**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**36 892**	**57 253**	**6 081**	**101 247**	**890**	**202 363**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	2	0	**2**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	8 581	0	**8 581**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**8 583**	**0**	**8 583**
Gap	36 892	57 253	6 081	92 664	890	**193 780**
Kumulativní Gap	36 892	94 145	100 226	192 890	193 780	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**29 620**	**69 389**	**7 351**	**163 659**	**17 656**	**287 675**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	1 627	0	**1 627**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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	-

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

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.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

DŮVĚRA ZAVAZUJE

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.9.2010

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

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 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 31.12.2011 a naše zpráva ze dne 12.4.2012 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	16 941	0	16 941	16 562
a)	splatné na požádání	006	16 941		16 941	16 562
b)	ostatní pohledávky	007		0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010		0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	7 611	0	7 611	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	7 611	0	7 611	0
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	34 753		34 753	39 546
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	281	0	281	251
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**59 586**	**0**	**59 586**	**56 359**

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	1 323	63
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	133	49
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	65 574	67 759
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	-11 512	676
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	4 068	-12 188
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**59 586**	**56 359**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(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	223	131
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	162	
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	1 013	1 237
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	1 013	1 237
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 248	228
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	4 121	-13 238
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	15	22
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	15	22
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.	Rozpuštěníí opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022		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.	Rozpuštěníí 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**	**4 094**	**-12 120**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**-26**	**0**
23.	Daň z příjmu	032	0	68
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**4 068**	**-12 188**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	30 658	39 862
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	30 658	39 862
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 nástoje	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	30 764	39 684
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	30 764	39 684
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 nástoje	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 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**001**	**0**	**0**	**35**	**0**	**65 121**	**0**	**676**	**65 832**
	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							-12 188	-12 188
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				676			-676	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			14		2 638			2 652
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**49**	**676**	**67 759**	**0**	**-12 188**	**56 296**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**49**	**676**	**67 759**	**0**	**-12 188**	**56 296**
	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							4 068	4 068
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-12 188			12 188	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			84		-2 185			-2 101
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**133**	**-11 512**	**65 574**	**0**	**4 068**	**58 263**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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 2012 (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 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. Fondu byl přidělen NID 8880052692.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5789/570 ke sp. zn. Sp/2011/1571/571, ze dne 15. června 2012, které nabylo právní moci dne 19. června 2012. K datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

Referenční měnou fondu je EUR.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíruje žádný určitý index.

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

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.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 025	0
Poplatky depozitáři	99	126
Ostatní finanční náklady	124	102
Celkem	**1 248**	**228**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	3 813	-12 142
Kurzové rozdíly	308	-1 096
Celkem	**4 121**	**-13 238**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	15	22
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	15	22
Celkem	**15**	**22**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	34 753	39 546
Dluhové cenné papíry k obchodování	7 611	0
Celkem	**42 364**	**39 546**

(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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	12 455	12 455	7 911	7 911
Kótované na jiném trhu CP	1 291	1 291	1 894	1 894
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**13 746**	**13 746**	**9 805**	**9 805**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	24 268	24 268	26 688	26 688
Kótované na jiném trhu CP	4 350	4 350	3 053	3 053
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**28 618**	**28 618**	**29 741**	**29 741**
CELKEM (b1) a (b2)	**42 364**	**42 364**	**39 546**	**39 546**

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	2012	2011
Běžné účty	16 941	16 562
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**16 941**	**16 562**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	161	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	120	251
Celkem	**281**	**251**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	266	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	34	0
Ostatní závazky	1 023	0
Celkem	**1 323**	**0**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	4 068	-12 188
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	133	49
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	11 512	676
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	65 574	67 759

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 094	-12 120
Výnosy nepodléhající zdanění	842	927
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	3 081	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	171	311
Daň ze zahraniční dividend	0	47
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	26	25
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**26**	**22**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

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 vložením 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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
USD	FX forward - EUR / USD	250 000	4 763 750,00	4 923 700,92	195 771,34	12.2.2013	EUR
CZK	FX forward - EUR / CZK	26 000 000	26 000 000,00	25 734 196,97	1 023 460,87	12.2.2013	EUR
Celkem		**26 250 000**	**30 763 750,00**	**30 657 897,89**	**1 219 232,21**		

(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.

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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	16 941	0	0	0	0	**16 941**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	7 611	0	**7 611**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	34 753	**34 753**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	160	121	0	0	0	**281**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**17 101**	**121**	**0**	**7 611**	**34 753**	**59 586**
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	1 297	26	0	0	0	**1 323**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 297**	**26**	**0**	**0**	**0**	**1 323**
Gap	15 804	95	0	7 611	34 753	**58 263**
Kumulativní Gap	15 804	15 899	15 899	23 510	58 263	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva 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	-

(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 2012	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	16 941	0	0	0	0	**16 941**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	7 611	0	**7 611**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**16 941**	**0**	**0**	**7 611**	**0**	**24 552**
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	16 941	0	0	7 611	0	**24 552**
Kumulativní Gap	16 941	16 941	16 941	24 552	24 552	-

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	-

(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 2012	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	13 914	253	0	2 774	0	**16 941**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	7 611	0	0	0	0	**7 611**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 416	5 641	0	26 696	0	**34 753**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	281	0	**281**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**23 941**	**5 894**	**0**	**29 751**	**0**	**59 586**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	266	0	0	1 057	0	**1 323**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**266**	**0**	**0**	**1 057**	**0**	**1 323**
Gap	23 675	5 894	0	28 694	0	**58 263**
Kumulativní Gap	23 675	29 569	29 569	58 263	58 263	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	201	0	0	50	0	**251**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**16 420**	**4 957**	**0**	**34 982**	**0**	**56 359**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	23	0	0	40	0	**63**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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	-

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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

DŮVĚRA ZAVAZUJE

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	**J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

21.2.2011

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

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 podílového fondu **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,** tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 a přílohy 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 KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,** k **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	458	0	458	11 777
a)	splatné na požádání	006	458	0	458	11 777
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	12
a)	splatné na požádání	009	0	0	0	12
b)	ostatní pohledávky	010			0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	2 093
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	0	0	0	2 093
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	49 747		49 747	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	6 262	0	6 262	2 639
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**56 467**	**0**	**56 467**	**70 244**

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	142	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	304	-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	67 995	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	-10 249	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-1 725	-10 249
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**56 467**	**70 244**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(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	7	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	260	377
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	260	377
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 406	1 344
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-528	-9 235
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	20	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	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.	Rozpuštníí opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022	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.	Rozpuštníí 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**	**-1 687**	**-10 197**
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	38	52
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-1 725**	**-10 249**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	56 609	63 726
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	56 609	63 726
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 nástoje	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	55 643	65 895
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	55 643	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 nástoje	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 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**001**	**0**	**0**	**0**		**0**	**0**	**0**	**0**
	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							-10 249	-10 249
	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			-747		78 009			77 262
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**-747**	**0**	**78 009**	**0**	**-10 249**	**67 013**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**-747**	**0**	**78 009**	**0**	**-10 249**	**67 013**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-1 725	-1 725
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-10 249			10 249	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			1 051		-10 014			-8 963
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**304**	**-10 249**	**67 995**	**0**	**-1 725**	**56 325**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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 2012 (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. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 21. února 2011. Fondu byl přidělen NID 8880062744.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5790/570 ke sp. zn. Sp/2011/1572/571, ze dne 15. června 2012, které nabylo právní moci dne 19. června 2012.
K datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Fond je zřízen na dobu neurčitou. Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem fondů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond fondů. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to zejména prostřednictvím investic do fondů kolektivního investování odvozujících svou výkonnost od komoditních indexů a akciových sektorových indexů těžby a zpracování nerostných surovin, a dále do fondů peněžního a dluhopisového trhu. Majetek, který nebude investován do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, bude fond dále investovat i do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Fond investuje zejména do komodit prostřednictvím komoditních indexových a sektorových podílových a ETF fondů. Portfolio může být diverzifikováno investicemi do akcií a fondů ze sektorů těžby a zpracování nerostných surovin a také produkce a zpracování zemědělských plodin. Fond není při investování vázán žádným indexem, což mu dává vysokou míru flexibility při výběru vhodných investic. Cílem fondu je zhodnocení majetku podílníků, které přesáhne inflaci v ČR a reálně zhodnotí investované prostředky.

Investiční politika je zaměřena na komoditní a akciové trhy prostřednictvím investic do fondů kolektivního investování, především do fondů typu ETF – Exchange Traded Funds. Dále fond investuje do fondů peněžního a dluhopisového trhu a v menší míře je jeho investiční politika zaměřena na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivního obhospodařování majetku. Fond může provádět repo obchody. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém

průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100 %. Referenční měnou fondu je CZK.

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

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu a současně se chtějí podílet na investičních nápadech skupiny J&T. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 5 let, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 5 let.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond bude v dlouhodobém horizontu usilovat o dosažení výkonnosti nad úrovní 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 = CPIt / CPI0
CPIt 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

Fond 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.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 108	976
Poplatky depozitáři	111	104
Ostatní finanční náklady	187	264
Celkem	**1 406**	**1 344**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	183	-11 323
Kurzové rozdíly	-711	2 087
Celkem	**-528**	**-9 236**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	20	20
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	20	20
Celkem	**20**	**20**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	49 747	53 723
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	2 093
Celkem	**49 747**	**55 816**

(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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	44 097	44 097	50 369	50 369
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**44 097**	**44 097**	**50 369**	**50 369**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	488	488	2 015	2 015
Kótované na jiném trhu CP	5 162	5 162	3 432	3 432
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**5 650**	**5 650**	**5 447**	**5 447**
CELKEM (b1) a (b2)	**49 747**	**49 747**	**55 816**	**55 816**

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	2012	2011
Běžné účty	458	11 777
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**458**	**11 777**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	12
Celkem	**0**	**12**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	965	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	5 297	2 639
Celkem	**6 262**	**2 639**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	3	19
Dohadné účty pasivní	42	63
Ostatní závazky	97	3 148
Celkem	**142**	**3 230**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	-1 725	-10 249
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	304	-747
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-10 249	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	67 995	78 009

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1 688	-10 197
Výnosy nepodléhající zdanění	65	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	72
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	195	0
Základ daně	-1 948	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	194	305
Daň ze zahraniční dividend	29	46
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	26	27
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**3**	**19**
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	10 575	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením 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.

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.

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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	695 000	17 472 300,00	17 538 792,78	17 540 549,00	29.1.2013	CZK
GBP	FX forward - CZK / GBP	70 000	2 156 840,00	2 190 451,52	2 188 798,50	29.1.2013	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	1 890 000	36 013 950,00	36 879 267,33	36 872 955,00	29.1.2013	CZK
Celkem		**2 655 000**	**55 643 090,00**	**56 608 511,63**	**56 602 302,50**		

(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.

(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 2012	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	458	0	0	0	0	**458**
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	49 747	**49 747**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	5 297	0	0	0	965	**6 262**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**5 755**	**0**	**0**	**0**	**50 712**	**56 467**
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	142	0	0	0	0	**142**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**142**	**0**	**0**	**0**	**0**	**142**
Gap	5 613	0	0	0	50 712	**56 325**
Kumulativní Gap	5 613	5 613	5 613	5 613	56 325	-

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**
Akcie, 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	-

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	458	0	0	0	0	**458**
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	**458**	**0**	**0**	**0**	**0**	**458**
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	458	0	0	0	0	**458**
Kumulativní Gap	458	458	458	458	458	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva 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 úrokové 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	-

(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 2012	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	22	18	413	0	**458**
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	17 020	30 009	2 230	488	0	**49 747**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	5 297	0	965	0	**6 262**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**17 025**	**35 328**	**2 248**	**1 866**	**0**	**56 467**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	142	0	**142**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**142**	**0**	**142**
Gap	17 025	35 328	2 248	1 724	0	**56 325**
Kumulativní Gap	17 025	52 353	54 601	56 325	56 325	-

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**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 966	35 814	928	2 015	0	**53 723**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	2 639	0	0	0	**2 639**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**14 980**	**48 380**	**1 000**	**5 884**	**0**	**70 244**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	3 231	0	**3 231**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINANCE

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

DŮVĚRA ZAVAZUJE

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

FSG

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

11.1.2001

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům 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 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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:	6.1.2013

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

ROZVAHA

k 31.12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	7 179	0	7 179	105 641
a)	splatné na požádání	006	7 179		7 179	40 638
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	65 003
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	3 154
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	3 154
5.	Dluhové cenné papíry	011	369 410	0	369 410	392 466
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	369 410		369 410	392 466
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	831 476		831 476	578 782
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	23 399	-3 242	20 157	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**1 231 464**	**-3 242**	**1 228 222**	**1 080 043**

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	4 857	11 765
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	930 300	835 392
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	193 826	175 605
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	57 281	69 140
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	41 958	-11 859
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**1 228 222**	**1 080 043**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31.12. 2012

(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	30 829	27 434
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	30 608	18 721
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	8 756	9 050
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	8 756	9 050
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	27 017	24 974
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	31 605	-22 012
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
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 pohledávám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027	0	
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**44 053**	**-10 622**
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	2 095	1 237
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**41 958**	**-11 859**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31.12. 2012

(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. 2011**	**001**			**846 286**	**26 829**	**177 751**	**0**	**42 311**	**1 093 177**
	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							-11 859	-11 859
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				42 311			-42 311	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-10 894		-2 146			-13 040
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**835 392**	**69 140**	**175 605**	**0**	**-11 859**	**1 068 278**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**835 392**	**69 140**	**175 605**	**0**	**-11 859**	**1 068 278**
	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							41 958	41 958
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-11 859			11 859	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			94 908		18 221			113 129
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**930 300**	**57 281**	**193 826**	**0**	**41 958**	**1 223 365**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31.12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	1 133 683	674 534
a)	s úrokovými nástroji	017	0	0
b)	s měnovými nástroji	018	898 935	674 534
c)	s akciovými nástroji	019	234 748	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 nástoje	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	0	0
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	1 116 421	679 020
a)	s úrokovými nástroji	050	0	0
b)	s měnovými nástroji	051	888 293	679 020
c)	s akciovými nástroji	052	228 128	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 nástoje	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 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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 2012 (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 převedení obhospodařování fondu investAGe, a.s. investiční společnost AGb FOND otevřený podílový fond, obhospodařovaným společností investAGe, a.s. investiční společnost na společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. K převodu obhospodařování došlo na základě společné žádosti obou společností předložené Komisi pro cenné papíry. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/39/2003/1 ze dne 11. dubna 2003, které nabylo právní moci dne 22. dubna 2003, došlo ke změně statutu fondu vyplývající z převodu obhospodařování podílového fondu.

Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473352 (původní SIN byl 770000000974) pro emisi vedou v CDCP a CZ0008473592 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Fondu byl přidělen NID 90037099.

Od převodu obhospodařování proběhlo postupně sloučení fondu s dalšími fondy kolektivního investování. V průběhu roku 2003 to byly následující sloučení. V souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/4/2003/4 ze dne 16. dubna 2003, které nabylo právní moci dne 9. května 2003, proběhlo dne 9.8.2003 sloučení fondu s podílovými fondy J&T Asset Management, investiční společnost a.s., INTERNATIONAL otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., FOND PLUS balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., YSE akcionářů balancovaný otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., EURO růstový otevřený podílový fond, J&T Asset Management, investiční společnost a.s., COOP PROSPERITA - otevřený podílový fond a J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA – A akciový otevřený podílový fond. Dále dne 28.10.2003 došlo v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/79/2003/1 ze dne 26. června 2003, které nabylo právní moci dne 28.7.2003, ke sloučení fondu s podílovým fondem J&T Asset Management, investiční společnost a.s., PERSPEKTIVA-P otevřený podílový fond. Ke dni 30.12.2003 došlo v souladu s rozhodnutím Komise pro cenné papíry č. j. 41/N/107/2003/2 ze dne 25. 9. 2003, které nabylo právní moci dne 30. 9. 2003, ke sloučení fondu s podílovým fondem investAGe, a. s. investiční společnost AG7 FOND otevřený podílový fond.

V průběhu roku 2004 došlo k dalším sloučením fondu. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/39/2004/1 ze dne 29. března 2004, které nabylo právní moci dne 21. dubna 2004, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T AG2000 otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Ke sloučení došlo 21. července 2004. Dále na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/29/2004/1 ze dne 15. března 2004, které nabylo právní moci dne 13. dubna 2004, se dne 13. července 2004 uskutečnilo sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem Nový podílový fond - MAPIS, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (slučovaný podílový fond). V závěru roku, a to dne 30.12.2004, došlo na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/85/2004/1 ze dne 22. září 2004, které nabylo právní moci dne 30. září 2004, podle ustanovení § 101 odst. 2 zákona o kolektivním investování ke sloučení podílového fondu J&T PROFIT otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond), s podílovým fondem J&T

PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond).

V průběhu roku 2005 došlo k dalším sloučením fondů. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/69/2005/1 ze dne 25. května 2005, které nabylo právní moci dne 20. června 2005, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T IFE smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond) s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond). Ke sloučení došlo 20. září 2005. Komise pro cenné papíry dále svým rozhodnutím č.j. 41 41/N/112/2005/1 ze dne 1. září 2005, které nabylo právní moci dne 23. září 2005, udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (přejímající podílový fond) s podílovým fondem J&T IFN otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (slučovaný podílový fond). Ke sloučení došlo 23. prosince 2005.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5791/570 ke sp. zn. Sp/2011/1573/571, ze dne 15. června 2012, které nabylo právní moci dne 19. června 2012. K datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a to prostřednictvím investic do akcií a dluhových cenných papírů, a to i s vyšším investorským rizikem, do instrumentů peněžního trhu a termínovaných vkladů, při akceptaci kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Vybrané cenné papíry a měny jsou zajišťovány proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména termínovými obchody. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven a je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

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

Referenční měnou fondu je CZK.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíruje žádný určitý index.

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

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.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	24 252	21 698
Poplatky depozitáři	2 173	2 193
Ostatní finanční náklady	592	1 083
Celkem	**27 017**	**24 974**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	35 748	-1 290
Kurzové rozdíly	-4 143	-20 722
Celkem	**31 605**	**-22 012**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis.Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
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.

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)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	831 476	578 782
Dluhové cenné papíry k obchodování	369 410	392 466
Celkem	**1 200 886**	**971 248**

(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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	427 342	427 342	0	0
Kótované na jiném trhu CP	318 355	318 355	54 123	54 123
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**745 697**	**745 697**	**54 123**	**54 123**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	24 390	24 390	486 548	486 548
Kótované na jiném trhu CP	430 799	430 799	430 576	430 576
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**455 189**	**455 189**	**917 124**	**917 124**
CELKEM (b1) a (b2)	**1 200 886**	**1 200 886**	**971 247**	**971 247**

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	2012	2011
Běžné účty	7 179	40 638
Termínované vklady	0	65 000
Nároky na úrok	0	3
Celkem	**7 179**	**105 641**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	3 154
Celkem	**0**	**3 154**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	17 262	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	2 895	0
Celkem	**20 157**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	2 095	1 235
Dohadné účty pasivní	343	307
Ostatní závazky	2 419	10 223
Celkem	**4 857**	**11 765**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	41 958	-11 859
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	930 300	835 392
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	57 281	69 140
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	193 826	175 605

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	44 052	-10 622
Výnosy nepodléhající zdanění	0	818
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	-19 672	0
Ostatní položky	8 755	0
Základ daně	15 625	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	782	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	8 755	8 232
Daň ze zahraniční dividend	1 313	1 235
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	1 313	1 235
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**2 095**	**1 235**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením 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 na akcie. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu akcie. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na akcie:

NÁZEV CP	ISIN	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA CENNÉHO PAPÍRU V CZK	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA
STARLAND	SK1120005113	Prodej forward	88 100	228 127 902,00	234 748 547,00	9 426 700,00	20.2.2013	EUR
Celkem			**88 100**	**228 127 902,00**	**234 748 547,00**	**9 426 700,00**		

K rozhodnému dni účetního období má fond uzavřeny zajišťovací deriváty, a to termínové obchody na měny. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward	33 060 000	831 128 400,00	839 252 422,27	839 393 400,00	12.2.2013	CZK
USD	FX forward	3 000 000	57 165 000,00	59 682 257,44	59 668 200,00	12.2.2013	CZK
Celkem		**36 060 000**	**888 293 400,00**	**898 934 679,71**	**899 061 600,00**		

(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.

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 2012	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	7 179	0	0	0	0	**7 179**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	349 021	20 389	0	**369 410**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	831 476	**831 476**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	20 157	0	0	0	0	**20 157**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**27 336**	**0**	**349 021**	**20 389**	**831 476**	**1 228 222**
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	2 762	2 095	0	0	0	**4 857**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 762**	**2 095**	**0**	**0**	**0**	**4 857**
Gap	24 574	-2 095	349 021	20 389	831 476	**1 223 365**
Kumulativní Gap	24 574	22 479	371 500	391 889	1 223 365	-

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**
Akcie, 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	-

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	7 179	0	0	0	0	**7 179**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	349 021	20 389	0	**369 410**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**7 179**	**0**	**349 021**	**20 389**	**0**	**376 589**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	7 179	0	349 021	20 389	0	**376 589**
Kumulativní Gap	7 179	7 179	356 200	376 589	376 589	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva 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 úrokové 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	-

(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 2012	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 054	1	0	5 124	0	**7 179**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	184 289	0	0	185 121	0	**369 410**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	675 384	73 770	0	82 322	0	**831 476**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	6 621	0	0	13 536	0	**20 157**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**868 348**	**73 771**	**0**	**286 103**	**0**	**1 228 222**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	4 857	0	**4 857**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**4 857**	**0**	**4 857**
Gap	868 348	73 771	0	281 246	0	**1 223 365**
Kumulativní Gap	868 348	942 119	942 119	1 223 365	1 223 365	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**634.460**	**54.155**	**0**	**391.428**	**0**	**1.080.043**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	11.765	0	**11.765**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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	-

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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

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.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 29.11.2012 do 31.12.2012

DŮVĚRA ZAVAZUJE

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

29.11.2011

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

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 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 29.11.2012 do 31.12.2012 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 CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 29.11.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, k **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	18 998	0	18 998	810
a)	splatné na požádání	006	18 998	0	18 998	810
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	151 042	0	151 042	68 078
a)	vydané vládními institucemi	012	2 542		2 542	
b)	vydané ostatními osobami	013	148 500		148 500	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	731	0	731	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**170 771**	**0**	**170 771**	**68 888**

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	2 521	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	2 521	
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	19 570	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	3 680	
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	137 514	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	232	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	7 254	232
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**170 771**	**68 888**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	6 566	293
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	6 537	293
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	1 247	72
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	2 332	33
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	15	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	15	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.	Rozpuštnií opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022	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.	Rozpuštnií 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**	**7 636**	**244**
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	382	12
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**7 254**	**232**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	86 553	41 745
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	86 553	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 nástoje	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	85 822	43 480
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	85 822	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 nástoje	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 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**001**	**0**	**0**	**0**	**0**		**0**		**0**
	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							232	232
	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					66 830			66 830
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**66 830**	**0**	**232**	**67 062**
2.	**Zůstatek k 1. 12. 2012**	**014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**66 830**	**0**	**232**	**67 062**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							7 254	7 254
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				232			-232	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			3 680		70 685			74 365
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**3 680**	**232**	**137 515**	**0**	**7 254**	**148 681**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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 2012
(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.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13083/570, ke sp. zn. Sp/2011/1568/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180569.

Aktuální znění statutu fondu 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 datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem cenných papírů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond smíšený. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody. Referenční měnou fondu je CZK.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíruje žádný určitý index.

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

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.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	993	56
Poplatky depozitáři	180	3
Ostatní finanční náklady	75	13
Celkem	**1 248**	**72**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	2 427	54
Kurzové rozdíly	-95	-21
Celkem	**2 332**	**33**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	15	10
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	15	10
Celkem	**15**	**10**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	151 042	68 078
Celkem	**151 042**	**68 078**

(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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	30 222	30 222	0	0
Kótované na jiném trhu CP	20 566	20 566	23 253	23 253
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**50 788**	**50 788**	**23 253**	**23 253**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	41 510	41 510	37 742	37 742
Kótované na jiném trhu CP	48 652	48 652	7 083	7 083
Nekótované	10 092	10 092	0	0
Celkem	**100 254**	**100 254**	**44 825**	**44 825**
CELKEM (b1) a (b2)	**151 042**	**151 042**	**68 078**	**68 078**

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	2012	2011
Běžné účty	18 998	810
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**18 998**	**810**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	731	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**731**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry		0
Zúčtování se státním rozpočtem	323	12
Dohadné účty pasivní	42	24
Ostatní závazky	19 205	1 790
Celkem	**19 570**	**1 826**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	7 254	232
Ostatní nerozdělený zisk	232	0
Emisní ážio	3 680	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	137 515	66 830

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	7 636	244
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	7 635	244
Daň vypočtená při použití sazby 5%	382	12
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	**382**	**12**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením 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.

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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUI	2 380 000	59 833 200,00	60 124 012,79	60 130 819,00	31.1.2013	CZK
USD	FX forward - CZK / USI	1 100 000	20 960 500,00	21 382 413,08	21 378 170,00	31.1.2013	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUI	200 000	5 028 000,00	5 046 515,97	5 047 080,00	31.1.2013	CZK
Celkem		**3 680 000**	**85 821 700,00**	**86 552 941,84**	**86 556 069,00**		

(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 není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

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

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 2012	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	18 998	0	0	0	0	**18 998**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	6 912	100 889	43 241	0	**151 042**
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	731	0	0	0	0	**731**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**19 729**	**6 912**	**100 889**	**43 241**	**0**	**170 771**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	2 521	0	0	0	0	**2 521**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	19 247	323	0	0	0	**19 570**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**21 768**	**323**	**0**	**0**	**0**	**22 091**
Gap	-2 039	6 589	100 889	43 241	0	**148 680**
Kumulativní Gap	-2 039	4 550	105 439	148 680	148 680	-

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	-

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	18 998	0	0	0	0	**18 998**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	6 912	100 889	43 241	0	**151 042**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**18 998**	**6 912**	**100 889**	**43 241**	**0**	**170 040**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	2 521	0	0	0	0	**2 521**
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	**2 521**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 521**
Gap	16 477	6 912	100 889	43 241	0	**167 519**
Kumulativní Gap	16 477	23 389	124 278	167 519	167 519	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva 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 úrokové 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	-

(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 2012	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 610	148	0	16 240	0	**18 998**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	57 193	22 073	0	71 776	0	**151 042**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	731	0	**731**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**59 803**	**22 221**	**0**	**88 747**	**0**	**170 771**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	2 521	0	0	0	0	**2 521**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	19 570	0	**19 570**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 521**	**0**	**0**	**19 570**	**0**	**22 091**
Gap	57 282	22 221	0	69 177	0	**148 680**
Kumulativní Gap	57 282	79 503	79 503	148 680	148 680	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**20 532**	**23 282**	**0**	**25 074**	**0**	**68 888**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	1 826	0	**1 826**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

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.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 29.11.2012 do 31.12.2012

DŮVĚRA ZAVAZUJE

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

29.11.2011

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

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 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 29.11.2012 do 31.12.2012 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 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 29.11.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, k **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	660	0	660	395
a)	splatné na požádání	006	660		660	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	69 557	0	69 557	51 775
a)	vydané vládními institucemi	012	2 542		2 542	
b)	vydané ostatními osobami	013	67 015		67 015	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	105	0	105	442
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**70 322**	**0**	**70 322**	**52 612**

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	652	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	268	
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	64 854	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	198	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	4 350	198
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**70 322**	**52 612**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 1	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	4 532	230
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	4 526	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	853	55
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	915	43
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013		0
9.	Správní náklady	014	15	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	15	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.	Rozpuštnií opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022	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.	Rozpuštnií 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**	**4 579**	**208**
20.	Mimořádné výnosy	029		
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**		**0**
23.	Daň z příjmu	032	229	10
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**4 350**	**198**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	35 419	38 887
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	35 419	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 nástoje	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	35 450	39 187
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	35 450	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 nástoje	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 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**001**	**0**	**0**	**0**	**0**		**0**		**0**
	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							198	198
	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					51 600			51 600
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**51 600**	**0**	**198**	**51 798**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**51 600**	**0**	**198**	**51 798**
	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							4 350	4 350
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				198			-198	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			268		13 254			13 522
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**268**	**198**	**64 854**	**0**	**4 350**	**69 670**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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 2012
(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 CZ0008473642 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. listopadu 2011, č.j. 2011/13081/570, ke sp. zn. Sp/2011/1569/571, které nabylo právní moci dne 29. listopadu 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. prosince 2011. Fondu byl přidělen NID 8880180542.

Aktuální znění statutu fondu 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 datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem cenných papírů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond smíšený. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody. Referenční měnou fondu je EUR.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a nekopíruje žádný určitý index.

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

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.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	651	43
Poplatky depozitáři	121	3
Ostatní finanční náklady	81	9
Celkem	**853**	**55**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-156	1 226
Kurzové rozdíly	1 071	-1 183
Celkem	**915**	**43**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	15	10
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	15	10
Celkem	**15**	**10**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	69 557	51 775
Celkem	**69 557**	**51 775**

(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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	18 643	18 643	0	0
Kótované na jiném trhu CP	10 118	10 118	20 830	20 830
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**28 761**	**28 761**	**20 830**	**20 830**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	16 045	16 045	28 978	28 978
Kótované na jiném trhu CP	24 751	24 751	1 967	1 967
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**40 796**	**40 796**	**30 945**	**30 945**
CELKEM (b1) a (b2)	**69 557**	**69 557**	**51 775**	**51 775**

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	2012	2011
Běžné účty	660	395
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**660**	**395**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	105	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	442
Celkem	**105**	**442**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	136	0
Zúčtování se státním rozpočtem	179	10
Dohadné účty pasivní	31	18
Ostatní závazky	306	786
Celkem	**652**	**814**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	4 350	198
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	268	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	198	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	64 854	51 600

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 579	208
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	4 578	208
Daň vypočtená při použití sazby 5%	229	10
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	**229**	**10**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením 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.

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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
CZK	FX forward - EUR / CZK	1 400 000	1 400 000,00	1 397 513,09	55 583,13	31.1.2013	EUR
CZK	FX forward - EUR / CZK	27 000 000	27 000 000,00	26 866 286,32	1 068 545,20	31.1.2013	EUR
USD	FX forward - EUR / USD	370 000	7 050 350,00	7 155 383,50	284 532,21	31.1.2013	EUR
Celkem		**28 770 000**	**35 450 350,00**	**35 419 182,91**	**1 408 660,54**		

(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.

(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 2012	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	660	0	0	0	0	**660**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	3 555	41 632	24 370	0	**69 557**
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	105	0	0	0	0	**105**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**765**	**3 555**	**41 632**	**24 370**	**0**	**70 322**
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	473	179	0	0	0	**652**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**473**	**179**	**0**	**0**	**0**	**652**
Gap	292	3 376	41 632	24 370	0	**69 670**
Kumulativní Gap	292	3 668	45 300	69 670	69 670	-

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	-

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	660	0	0	0	0	**660**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	3 555	41 632	24 370	0	**69 557**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**660**	**3 555**	**41 632**	**24 370**	**0**	**70 217**
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	660	3 555	41 632	24 370	0	**70 217**
Kumulativní Gap	660	4 215	45 847	70 217	70 217	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva 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 úrokové 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	-

(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 2012	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	386	33	0	241	0	**660**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	34 829	7 576	0	27 152	0	**69 557**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	105	0	0	0	0	**105**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**35 320**	**7 609**	**0**	**27 393**	**0**	**70 322**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	136	0	0	516	0	**652**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**136**	**0**	**0**	**516**	**0**	**652**
Gap	35 184	7 609	0	26 877	0	**69 670**
Kumulativní Gap	35 184	42 793	42 793	69 670	69 670	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	442	0	0	0	0	**442**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**13.440**	**20.897**	**0**	**18.275**	**0**	**52.612**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	742	0	0	72	0	**814**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 10.9..2012 do 31.12.2012

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů

10.9.2012

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 10.9.2012 do 31.12.2012 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 MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 10.9.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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 MONEY 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:	6.1.2013

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	4 198	0	4 198	0
a)	splatné na požádání	006	4 198		4 198	
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	
5.	Dluhové cenné papíry	011	50 801	0	50 801	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	50 801		50 801	
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	165	0	165	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**55 164**	**0**	**55 164**	**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	3 678	
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	51 000	
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	486	
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**55 164**	**0**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T MONEY 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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(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	844	
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	836	
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	219	
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-103	
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	10	0
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.	Rozpuštnií opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022	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.	Rozpuštnií 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**	**512**	**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	26	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**486**	**0**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T MONEY 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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a		Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.		Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
	a)	přísliby	002		
	b)	záruky a ručení	003		
	c)	záruky ze směnek	004		
	d)	záruky z akreditivů	005		
2.		Postkytnuté 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	8 360	0
	a)	s úrokovými nástroji	017		
	b)	s měnovými nástroji	018	8 360	
	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 nástoje	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	8 195	0
	a)	s úrokovými nástroji	050		
	b)	s měnovými nástroji	051	8 195	
	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 nástoje	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 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T MONEY 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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**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 nezahrnuté 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. 2011	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.	**Zůstatek k 10. 9. 2012**	**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 nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							486	486
	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								0
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**0**	**0**	**51 000**	**0**	**486**	**51 486**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2012 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T MONEY 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 bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473808 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 23 srpna 2012, č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 10. září 2012. Fondu byl přidělen NID 8880234804.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/8041/570, ke sp. zn. Sp/2012/474/571, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2012. K datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem cenných papírů, který shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Podle klasifikace fondů závazné pro členy AKAT ČR se jedná o fond smíšený. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu v dlouhodobém horizontu a zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů, a s využitím dalších finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu, a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem, při zachování zásad kolektivního investování daných zákonem. Fond není ve výběru dluhopisů omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů (rating).

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu včetně směnek, termínované vklady u bank, akcie, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanoveními tohoto statutu. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody. Referenční měnou fondu je CZK.

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

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

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.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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

Fond vznikl v průběhu rok 2012, proto nejsou uváděny srovnatelné údaje za minulé období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	171	0
Poplatky depozitáři	28	0
Ostatní finanční náklady	20	0
Celkem	**219**	**0**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	500	0
Kurzové rozdíly	-603	0
Celkem	**-103**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
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.

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)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	50 801	0
Celkem	**50 801**	**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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	19 153	19 153	0	0
Kótované na jiném trhu CP	5 978	5 978	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**25 131**	**25 131**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	18 295	18 295	0	0
Kótované na jiném trhu CP	2 282	2 282	0	0
Nekótované	5 093	5 093	0	0
Celkem	**25 670**	**25 670**	**0**	**0**
CELKEM (b1) a (b2)	**50 801**	**50 801**	**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.

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	2012	2011
Běžné účty	4 198	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**4 198**	**0**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	165	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**165**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	26	0
Dohadné účty pasivní	22	0
Ostatní závazky	3 630	0
Celkem	**3 678**	**0**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	486	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	51 000	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	512	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	511	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	26	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	**26**	**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.

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 vložením 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 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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	91 000	2 287 740,00	2 311 152,28	2 311 400,00	29.1.2013	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	310 000	5 907 050,00	6 048 980,36	6 047 945,00	29.1.2013	CZK
Celkem		**401 000**	**8 194 790,00**	**8 360 132,64**	**8 359 345,00**		

(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 není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

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

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 2012, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2012.

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 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 198	0	0	0	0	**4 198**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	2 962	35 362	12 477	0	**50 801**
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	165	0	0	0	0	**165**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 363**	**2 962**	**35 362**	**12 477**	**0**	**55 164**
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	3 652	26	0	0	0	**3 678**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 652**	**26**	**0**	**0**	**0**	**3 678**
Gap	711	2 936	35 362	12 477	0	**51 486**
Kumulativní Gap	711	3 647	39 009	51 486	51 486	**-**

(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 2012, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2012.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 198	0	0	0	0	**4 198**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	2 962	35 362	12 477	0	**50 801**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 198**	**2 962**	**35 362**	**12 477**	**0**	**54 999**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	4 198	2 962	35 362	12 477	0	**54 999**
Kumulativní Gap	4 198	7 160	42 522	54 999	54 999	-

(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 2012, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2012.

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	1	47	0	4 150	0	**4 198**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	2 282	5 978	0	42 541	0	**50 801**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	165	0	**165**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 283**	**6 025**	**0**	**46 856**	**0**	**55 164**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	3 678	0	**3 678**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**3 678**	**0**	**3 678**
Gap	2 283	6 025	0	43 178	0	**51 486**
Kumulativní Gap	2 283	8 308	8 308	51 486	51 486	**-**

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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

DŮVĚRA ZAVAZUJE

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	**J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

3.12.2007

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

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 podílového fondu **J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 a přílohy 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 Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, k **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	5 136	0	5 136	38 506
a)	splatné na požádání	006	5 136		5 136	38 506
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	697
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0		0	697
5.	Dluhové cenné papíry	011	231 697	0	231 697	218 556
a)	vydané vládními institucemi	012	116 422		116 422	162 966
b)	vydané ostatními osobami	013	115 275		115 275	55 590
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	25 486		25 486	16 061
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	1 363	0	1 363	10 473
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**263 682**	**0**	**263 682**	**284 293**

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	4	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	4	
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	5 000	2 235
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038		0
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	-5 160	4 573
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	199 669	240 338
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	37 147	30 322
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	27 022	6 825
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**263 682**	**284 293**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 0	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	8 106	8 038
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	8 053	7 141
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	41	50
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007	0	
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	41	50
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	2 882	3 566
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	23 234	2 660
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	40	-36
a)	náklady na zaměstnance	015	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	40	-36
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.	Rozpuštěnií 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 pohledávám 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.	Rozpuštěnií 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**	**28 459**	**7 218**
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	1 437	393
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**27 022**	**6 825**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ.	Položka	řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	9	10
1.	Poskytnutné 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.	Postkytnuté 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	99 765	83 694
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	99 765	83 694
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 nástoje	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		0
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		0
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	98 402	84 796
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	98 402	84 796
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 nástoje	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 6.1.2013
Mgr. Miloslav Záboj ník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2011**	**001**	**0**	**0**	**9 439**	**20 341**	**271 501**	**0**	**9 981**	**311 262**
	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							6 825	6 825
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				9 981			-9 981	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-4 866		-31 163			-36 029
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**4 573**	**30 322**	**240 338**	**0**	**6 825**	**282 058**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**4 573**	**30 322**	**240 338**	**0**	**6 825**	**282 058**
	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							27 022	27 022
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				6 825			-6 825	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-9 733		-40 669			-50 402
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**-5 160**	**37 147**	**199 669**	**0**	**27 022**	**258 678**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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

Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2012 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový 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 na základě povolení České národní banky, na jehož základě došlo k vytvoření Fondu, vydaného dne 13. listopadu 2007 pod číslem jednacím Sp/541/353/2007/4 2007/18902/540. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 3. prosince 2007. Fond byl založen pod názvem ATLANTIK Flexibilní dluhopisový fond, ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. Po změně jména investiční společnosti, zapsané v obchodním rejstříku dne 17. února 2011, byl název změněn ATLANTIK Flexibilní dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (název byl platný do 1. července 2011). Dne 27. prosince 2011 na základě projektu přeměny formou vnitrostátní fúze sloučením akciových společností a po udělení povolení České národní banky v souladu s ust. § 96 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů byla v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o přeměnách") Městským soudem v Praze do obchodního rejstříku zapsána fúze společnosti J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, IČ: 476 72 684, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B., vložka 5850 (dále též jen jako „Nástupnická společnost") a společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, registrována v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložka 16889 (dále jen „Zanikající společnost"). J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČ 63470411, k témuž dni zanikla zrušením bez likvidace v důsledku vnitrostátní fúze sloučením s Nástupnickou společností. V případě Nástupnické společnosti ke dni zápisu fúze do Obchodního rejstříku došlo ke změně názvu, kdy nový název zní J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Obchodní jmění Zanikající společnosti, tj. soubor veškerého majetku a závazků, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů, přešlo v souladu s ustanovením § 61 odst. 1 Zákona o přeměnách na Nástupnickou společnost. Nástupnická společnost se po fúzi sloučením stala univerzálním právním nástupcem Zanikající společnosti. Podílový fond není právnickou osobou a jeho majetek je společným majetkem podílníků podílového fondu. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a jsou převoditelné bez omezení, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008472867 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5787/570 ke sp. zn. Sp/2011/1503/571, ze dne 15. června 2012, které nabylo právní moci dne 19. června 2012. K datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu a optimálního zhodnocení v střednědobém horizontu prostřednictvím investic do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond aktivně přesouvá prostředky mezi instrumenty dluhopisového a peněžního trhu, a to s ohledem na očekávaný vývoj finančních trhů a úrokových sazeb. Navíc vyhledává speciální příležitosti s cílem zajistit vyšší potenciál výnosu při mírném zvýšení rizika. Příkladem těchto investičních příležitostí jsou dluhopisy s delší splatností, korporátní a zahraniční dluhopisy s potenciálem vyšších úrokových výnosů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu není stanoven.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu a termínované vklady u bank. Fond investuje do státních dluhopisů s fixním kupónem denominovaných v CZK a nástrojů peněžního trhu v CZK. Fond rovněž investuje do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu jiných zemí s rozvinutým dluhopisovým trhem (měnové riziko nebude vždy plně zajišťováno), dále také do firemních dluhopisů, dluhopisových fondů jiných správců a bankovních depozit. Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kurzů

u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Dluhopisový fond trvale alokuje 80,00 % aktiv do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Fond nesmí investovat do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií. Investice do ostatních investičních cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky (např. konvertibilních dluhopisů, do cenných papírů zajištěných aktivy - ABS) nesmějí přesáhnout 20,00 % aktiv.

Referenční měnou fondu je CZK.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nekopíruje žádný určitý index.

Manažer fondu bude usilovat o dosažení výkonnosti fondu ve střednědobém horizontu nad úrovní tohoto benchmarku :

B = (1-d) * 1M PRIBID

1M PRIBID … mezibankovní úroková sazba na 1 měsíc vyhlašovaná ČNB,
d … daňový koeficient

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 2 roky, investoři musí být ochotni přijmout riziko dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na 2 roky.

Fond je určen pro investory hledající optimální zhodnocení střednědobě volných peněžních prostředků. Představuje atraktivní kompromis mezi fondem peněžního trhu a dluhopisovým fondem. Tím nabízí investorům výnosnější alternativu k bankovním vkladům, ale současně nižší riziko, než jaké mají běžné dluhopisové fondy.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.
Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	2 182	2 437
Poplatky depozitáři	488	589
Ostatní finanční náklady	212	540
Celkem	**2 882**	**3 566**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	23 467	1 078
Kurzové rozdíly	-233	1 582
Celkem	**23 234**	**2 660**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	0	-36
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	40	-36
Celkem	**40**	**-36**

Záporná hodnota správních nákladů v roce 2011 byla způsobena rozpuštěním dohadné položky na audit z roku 2010 ve výši 111 tis.Kč, náklady na audit roku 2011 byly 75 tis.Kč.

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	25 486	16 061
Dluhové cenné papíry k obchodování	231 697	218 556
Celkem	**257 183**	**234 617**

(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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	13 108	13 108	4 604	4 604
Kótované na jiném trhu CP	74 771	74 771	42 739	42 739
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**87 879**	**87 879**	**47 343**	**47 343**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	112 210	112 210	166 045	166 045
Kótované na jiném trhu CP	57 094	57 094	21 229	21 229
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**169 304**	**169 304**	**187 274**	**187 274**
CELKEM (b1) a (b2)	**257 183**	**257 183**	**234 617**	**234 617**

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	2012	2011
Běžné účty	5 136	38 506
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**5 136**	**38 506**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	0	697
Celkem	**0**	**697**

16. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM		
tis. Kč	2012	2011
splatné na požádání	0	0
ostatní závazky	4	0
Celkem	**4**	**0**

17. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	1 363	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	218
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	10 255
Celkem	**1 363**	**10 473**

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	940	0
Dohadné účty pasivní	116	118
Ostatní závazky	3 944	2 117
Celkem	**5 000**	**2 235**

19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

20. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	27 022	6 825
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-5 160	4 573
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	37 147	30 322
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	199 669	240 338

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	28 459	7 218
Výnosy nepodléhající zdanění	23	50
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	-41	0
Základ daně	28 394	7 168
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1 420	358
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	41	469
Daň ze zahraničních dividend	6	47
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	12	23
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	6	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**1 414**	**382**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

22. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením 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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
USD	FX forward - CZK / USD	2 565 000	48 876 075,00	50 050 434,24	50 041 867,50	29.1.2013	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	1 970 000	49 525 800,00	49 714 275,95	49 719 254,00	29.1.2013	CZK
Celkem		**4 535 000**	**98 401 875,00**	**99 764 710,19**	**99 761 121,50**		

(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 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.

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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	29 727	86 695	0	**116 422**
Pohledávky za bankami	5 136	0	0	0	0	**5 136**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	10 182	18 813	38 760	47 520	0	**115 275**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	25 486	**25 486**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	1 363	0	0	0	0	**1 363**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**16 681**	**18 813**	**68 487**	**134 215**	**25 486**	**263 682**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	4	0	0	0	0	**4**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	4 060	940	0	0	0	**5 000**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 064**	**940**	**0**	**0**	**0**	**5 004**
Gap	12 617	17 873	68 487	134 215	25 486	**258 678**
Kumulativní Gap	12 617	30 490	98 977	233 192	258 678	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva 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**
Akcie, 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	-

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	29 727	86 695	0	**116 422**
Pohledávky za bankami	5 136	0	0	0	0	**5 136**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	10 182	18 813	38 760	47 520	0	**115 275**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**15 318**	**18 813**	**68 487**	**134 215**	**0**	**236 833**
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	15 318	18 813	68 487	134 215	0	**236 833**
Kumulativní Gap	15 318	34 131	102 618	236 833	236 833	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva 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 úrokové 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	-

(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 2012	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	13 535	0	0	94 325	8 562	**116 422**
Pohledávky za bankami	142	104	0	4 633	257	**5 136**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	35 126	28 891	0	51 258	0	**115 275**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 818	19 668	0	0	0	**25 486**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	1 363	0	**1 363**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**54 621**	**48 663**	**0**	**151 579**	**8 819**	**263 682**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	4	0	**4**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	5 000	0	**5 000**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 004**	**0**	**5 004**
Gap	54 621	48 663	0	146 575	8 819	**258 678**
Kumulativní Gap	54 621	103 284	103 284	249 859	258 678	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	10 169	38	0	266	0	**10 473**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**13 094**	**31 606**	**0**	**232 030**	**7 563**	**284 293**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 235	0	**2 235**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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	-

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

DŮVĚRA ZAVAZUJE

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového fondu

6.9.2010

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům 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 podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	978	0	978	16 489
a)	splatné na požádání	006	978		978	16 489
b)	ostatní pohledávky	007		0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	83 993	0	83 993	124 698
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	83 993	0	83 993	124 698
5.	Dluhové cenné papíry	011	375 421	0	375 421	254 352
a)	vydané vládními institucemi	012	0		0	
b)	vydané ostatními osobami	013	375 421	0	375 421	254 352
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	145	0	145	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**460 537**	**0**	**460 537**	**395 539**

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	1 048	3 081
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	12 584	8 379
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	412 380	369 595
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	14 184	1 166
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	20 341	13 018
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**460 537**	**395 239**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(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	26 717	16 494
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	18 604	9 943
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	4 395	2 840
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-871	89
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	40	40
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	40	40
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	020		
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám 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**	**21 411**	**13 703**
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	1 070	685
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**20 341**	**13 018**

1

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a		Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.		Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
	a)	přísliby	002		
	b)	záruky a ručení	003		
	c)	záruky ze směnek	004		
	d)	záruky z akreditivů	005		
2.		Postkytnuté 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	70 662	0
	a)	s úrokovými nástroji	017		
	b)	s měnovými nástroji	018	70 662	
	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 nástoje	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	114 646	173 234
	a)	nemovité zástavy	039		
	b)	peněžní zástavy	040		
	c)	cenné papíry	041		
	d)	ostatní zástavy	042		
	e)	kolaterály - cenné papíry	043	114 646	173 234
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	70 518	0
	a)	s úrokovými nástroji	050		
	b)	s měnovými nástroji	051	70 518	
	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 nástoje	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 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**001**	**0**	**0**	**8 379**	**1 166**	**127 999**	**0**	**0**	**137 544**
	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							13 018	13 018
	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					241 896			241 896
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**8 379**	**1 166**	**369 895**	**0**	**13 018**	**392 458**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**8 379**	**1 166**	**369 895**	**0**	**13 018**	**392 458**
	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							20 341	20 341
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				13 018			-13 018	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			4 205		42 485			46 690
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**12 584**	**14 184**	**412 380**	**0**	**20 341**	**459 489**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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 2012
(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.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7896/570, ke sp. zn. Sp/2010/587/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052676.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 30. června 2012. K datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem kvalifikovaných investorů, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond není ve výběru dluhopisů nebo směnek vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů nebo směnek (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Do fondu budou pořizovány investiční nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je určen zejména investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty.

Fond investuje především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu jsou používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s ustanovením tohoto statutu. Referenční měnou fondu je CZK.

Strategická alokace aktiv není stanovena. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný

poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100,00 %.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 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 alespoň 12 měsíců.

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	4 184	2 702
Poplatky depozitáři	161	103
Ostatní finanční náklady	50	35
Celkem	**4 395**	**2 840**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-904	89
Kurzové rozdíly	33	0
Celkem	**-871**	**89**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	40	40
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	40	40
Celkem	**40**	**40**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	375 421	254 352
Celkem	**375 421**	**254 352**

(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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	44 278	44 278	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**44 278**	**44 278**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	113 712	113 712	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	217 431	217 431	254 352	254 352
Celkem	**331 143**	**331 143**	**254 352**	**254 352**
CELKEM (b1) a (b2)	**375 421**	**375 421**	**254 352**	**254 352**

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	2012	2011
Běžné účty	978	16 489
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**978**	**16 489**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	83 993	124 698
Celkem	**83 993**	**124 698**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	145	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**145**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	605	562
Dohadné účty pasivní	59	48
Ostatní závazky	384	2 471
Celkem	**1 048**	**3 081**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	20 341	13 018
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	12 584	8 379
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	14 184	1 166
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	412 380	369 895

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	21 411	13 703
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	21 411	13 703
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1 070	685
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraniční dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**1 070**	**685**
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**

20. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

21. 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 vložením 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 dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu (včetně směnek), termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	2 005 000	50 405 700,00	50 490 132,47	50 497 930,00	12.2.2013	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	800 000	20 112 000,00	20 172 040,20	20 175 200,00	12.2.2013	CZK
Celkem		**2 805 000**	**70 517 700,00**	**70 662 172,67**	**70 673 130,00**		

(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 není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

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

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 2012	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	978	0	0	0	0	**978**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	83 993	0	0	0	**83 993**
Dluhové cenné papíry	23 865	125 310	205 857	20 389	0	**375 421**
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	145	0	0	0	0	**145**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**24 988**	**209 303**	**205 857**	**20 389**	**0**	**460 537**
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	443	605	0	0	0	**1 048**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**443**	**605**	**0**	**0**	**0**	**1 048**
Gap	24 545	208 698	205 857	20 389	0	**459 489**
Kumulativní Gap	24 545	233 243	439 100	459 489	459 489	-

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	-

(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 2012	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	978	0	0	0	0	**978**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	83 993	0	0	0	**83 993**
Dluhové cenné papíry	23 865	125 310	205 857	20 389	0	**375 421**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**24 843**	**209 303**	**205 857**	**20 389**	**0**	**460 392**
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	24 843	209 303	205 857	20 389	0	**460 392**
Kumulativní Gap	24 843	234 146	440 003	460 392	460 392	-

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 úrokové 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	-

(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 2012	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	970	8	**978**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	83 993	0	**83 993**
Dluhové cenné papíry	87 791	0	0	287 630	0	**375 421**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	145	0	**145**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**87 791**	**0**	**0**	**372 738**	**8**	**460 537**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	1 048	0	**1 048**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 048**	**0**	**1 048**
Gap	87 791	0	0	371 690	8	**459 489**
Kumulativní Gap	87 791	87 791	87 791	459 481	459 489	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 937**	**0**	**0**	**392 602**	**0**	**395 539**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	3 081	0	**3 081**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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	-

22. 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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového fondu

8.9.2011

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům 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 podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	2 331	0	2 331	6 201
a)	splatné na požádání	006	2 331		2 331	6 201
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	27 218	0	27 218	25 456
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	27 718		27 718	25 456
5.	Dluhové cenné papíry	011	256 678	0	256 678	59 789
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	256 678		256 678	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	123	0	123	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**286 350**	**0**	**286 350**	**91 446**

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	2 793	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	4 365	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	267 290	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	932	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	10 970	932
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**286 350**	**91 446**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(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	14 367	1 207
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	12 582	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	2 481	246
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-314	30
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	25	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	25	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.	Rozpuštnií opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022	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.	Rozpuštnií ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**11 547**	**981**
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	577	49
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**10 970**	**932**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	37 934	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	37 934	
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 nástoje	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	34 500	33 582
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	34 500	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	37 811	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	37 811	
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 nástoje	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 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**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 nezahrnuté do HV	004								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							932	932
	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			232		89 988			90 220
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**232**	**0**	**89 988**	**0**	**932**	**91 152**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**232**	**0**	**89 988**	**0**	**932**	**91 152**
	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							10 970	10 970
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				932			-932	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			4 133		177 302			181 435
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**4 365**	**932**	**267 290**	**0**	**10 970**	**283 557**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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 2012 (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 ze dne 27. června 2011, č.j. 2011/7363/570, ke sp. zn. Sp/2011/1137/571, které nabylo právní moci dne 27. června 2011. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 8. září 2011. Fondu byl přidělen NID 8880087747.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 30. června 2012. K datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem kvalifikovaných investorů, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond není ve výběru dluhopisů nebo směnek vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů nebo směnek (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Do fondu budou pořizovány investiční nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je určen zejména investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty.

Fond investuje především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu jsou používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s ustanovením tohoto statutu. Referenční měnou fondu je CZK.

Strategická alokace aktiv není stanovena. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný

poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100,00 %.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 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 alespoň 12 měsíců.

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	2 369	232
Poplatky depozitáři	90	9
Ostatní finanční náklady	21	5
Celkem	**2 480**	**246**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-315	30
Kurzové rozdíly	1	0
Celkem	**-314**	**30**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	25	10
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	25	10
Celkem	**25**	**10**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	256 678	59 789
Celkem	**256 678**	**59 789**

(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				
	2012		2011	
	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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	68 168	68 168	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	188 510	188 510	59 789	59 789
Celkem	**256 678**	**256 678**	**59 789**	**59 789**
CELKEM (b1) a (b2)	**256 678**	**256 678**	**59 789**	**59 789**

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	2012	2011
Běžné účty	2 331	6 201
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**2 331**	**6 201**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	27 218	25 456
Celkem	**27 218**	**25 456**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	123	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**123**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	518	49
Dohadné účty pasivní	38	12
Ostatní závazky	2 237	233
Celkem	**2 793**	**294**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	10 970	932
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	4 365	232
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	932	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	267 290	89 988

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	11 547	981
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	11 547	981
Daň vypočtená při použití sazby 5%	577	49
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	**577**	**49**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením 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 dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu (včetně směnek), termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	802 000	20 162 280,00	20 237 680,27	20 240 876,00	12.2.2013	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	702 000	17 648 280,00	17 696 060,31	17 698 824,00	12.2.2013	CZK
Celkem		**1 504 000**	**37 810 560,00**	**37 933 740,58**	**37 939 700,00**		

(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 není významný, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

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

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 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 331	0	0	0	0	**2 331**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	27 218	0	0	0	**27 218**
Dluhové cenné papíry	58 185	58 538	139 955	0	0	**256 678**
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	123	0	0	0	0	**123**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**60 639**	**85 756**	**139 955**	**0**	**0**	**286 350**
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	2 275	518	0	0	0	**2 793**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 275**	**518**	**0**	**0**	**0**	**2 793**
Gap	58 364	85 238	139 955	0	0	**283 557**
Kumulativní Gap	58 364	143 602	283 557	283 557	283 557	-

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**
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	**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	-

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 331	0	0	0	0	**2 331**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	27 218	0	0	0	**27 218**
Dluhové cenné papíry	58 185	58 538	139 955	0	0	**256 678**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**60 516**	**85 756**	**139 955**	**0**	**0**	**286 227**
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	60 516	85 756	139 955	0	0	**286 227**
Kumulativní Gap	60 516	146 272	286 227	286 227	286 227	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva 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 úrokové 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	-

(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 2012	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	4	0	0	2 327	0	**2 331**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	27 218	0	**27 218**
Dluhové cenné papíry	37 679	0	0	218 999	0	**256 678**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	123	0	**123**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**37 683**	**0**	**0**	**248 667**	**0**	**286 350**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	2 793	0	**2 793**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**2 793**	**0**	**2 793**
Gap	37 683	0	0	245 874	0	**283 557**
Kumulativní Gap	37 683	37 683	37 683	283 557	283 557	-

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**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**507**	**0**	**0**	**90 939**	**0**	**91 446**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	294	0	**294**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 24.7.2012 do 31.12.2012

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového fondu

24.7.2012

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 24.7.2012 do 31.12.2012 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 HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 24.7.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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 III 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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	4 757	0	4 757	0
a)	splatné na požádání	006	4 757		4 757	
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010			0	
5.	Dluhové cenné papíry	011	56 359	0	56 359	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	56 359		56 359	
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	
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**61 116**	**0**	**61 116**	**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	3 228	0
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	0	
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	56 582	
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	1 306	
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**61 116**	**0**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III 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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(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	1 624	
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	1 618	
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	298	
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	59	
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	10	0
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.	Rozpuštnií opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022	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.	Rozpuštnií 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**	**1 375**	**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	69	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**1 306**	**0**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III 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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	0	
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 nástoje	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	0	
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	0	
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 nástoje	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 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III 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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**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 nezahrnuté 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. 2011	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.	**Zůstatek k 24. 7. 2012**	**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 nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							1 306	1 306
	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					56 582			56 582
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**0**	**0**	**56 582**	**0**	**1 306**	**57 888**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2012 (v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III 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 CZ0008473766 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 ze dne 18. června 2012, č.j. 2012/5844/570, ke sp. zn. Sp/2012/258/571, které nabylo právní moci dne 19. června 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 24. července 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229045.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 18. července 2012 a nabylo účinnosti dne 18. července 2012. K datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci.

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem kvalifikovaných investorů, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond není ve výběru dluhopisů nebo směnek vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů nebo směnek (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Do fondu budou pořizovány investiční nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je určen zejména investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty.

Fond investuje především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu jsou používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta, které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s ustanovením tohoto statutu. Referenční měnou fondu je CZK.

Strategická alokace aktiv není stanovena. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný

poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100,00 %.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 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 alespoň 12 měsíců.

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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

Fond vznikl v průběhu roku 2012, proto nejsou uváděny srovnatelné údaje za minulé období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	283	0
Poplatky depozitáři	10	0
Ostatní finanční náklady	5	0
Celkem	**298**	**0**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	59	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	**59**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
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.

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)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	56 359	0
Celkem	**56 359**	**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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	10 195	10 195	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**10 195**	**10 195**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	15 245	15 245	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	30 919	30 919	0	0
Celkem	**46 164**	**46 164**	**0**	**0**
CELKEM (b1) a (b2)	**56 359**	**56 359**	**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.

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	2012	2011
Běžné účty	0	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**0**	**0**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
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	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	69	0
Dohadné účty pasivní	12	0
Ostatní závazky	3 147	0
Celkem	**3 228**	**0**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	1 306	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	56 582	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 375	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	1 374	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	69	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	**69**	**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.

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 vložením 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 dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu (včetně směnek), termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

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 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.

(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 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 757	0	0	0	0	**4 757**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	10 314	35 850	10 195	0	**56 359**
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	**4 757**	**10 314**	**35 850**	**10 195**	**0**	**61 116**
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	3 228	0	0	0	0	**3 228**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**3 228**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 228**
Gap	1 529	10 314	35 850	10 195	0	**57 888**
Kumulativní Gap	1 529	11 843	47 693	57 888	57 888	-

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	4 757	0	0	0	0	**4 757**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	10 314	35 850	10 195	0	**56 359**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 757**	**10 314**	**35 850**	**10 195**	**0**	**61 116**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	4 757	10 314	35 850	10 195	0	**61 116**
Kumulativní Gap	4 757	15 071	50 921	61 116	61 116	-

(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 2012	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	0	0	0	4 757	0	**4 757**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	56 359	0	**56 359**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**61 116**	**0**	**61 116**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	3 228	0	**3 228**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**3 228**	**0**	**3 228**
Gap	0	0	0	57 888	0	**57 888**
Kumulativní Gap	0	0	0	57 888	57 888	**-**

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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG

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.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového fondu

6.9.2010

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

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 podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 27. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	6 020	0	6 020	15 664
a)	splatné na požádání	006	6 020		6 020	15 664
b)	ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	37 073	0	37 073	58 745
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	37 073	0	37 073	58 745
5.	Dluhové cenné papíry	011	128 160	0	128 160	100 551
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	128 160	0	128 160	100 551
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	887
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**171 253**	**0**	**171 253**	**175 847**

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	1 713	1 889
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	297	1 312
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	151 234	163 272
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	9 374	1 180
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	8 635	8 194
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**171 253**	**175 847**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(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	11 563	9 904
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	7 789	5 711
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	1 922	1 622
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-527	368
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	25	25
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	25
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.	Rozpuštnií opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022	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.	Rozpuštnií ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**9 089**	**8 625**
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	454	431
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**8 635**	**8 194**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	14 745	24 961
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	14 745	24 961
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 nástoje	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	55 033	86 457
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	55 033	86 457
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	14 897	24 074
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	14 897	24 074
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 nástoje	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 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**001**	**0**	**0**	**39**	**1 180**	**117 766**	**0**	**0**	**118 985**
	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							8 194	8 194
	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			1 273		45 506			46 779
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**1 312**	**1 180**	**163 272**	**0**	**8 194**	**173 958**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2011**	**014**	**0**	**0**	**1 312**	**1 180**	**163 272**	**0**	**8 194**	**173 958**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							8 635	8 635
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				8 194			-8 194	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-1 015		-12 038			-13 053
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**026**	**0**	**0**	**297**	**9 374**	**151 234**	**0**	**8 635**	**169 540**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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 2012 (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 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.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. září 2010, č.j. 2010/7898/570, ke sp. zn. Sp/2010/588/571, které nabylo právní moci dne 6. září 2010. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. září 2010. Fondu byl přidělen NID 8880052684.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 30. června 2012. K datu 15. února 2013 budou aktualizovány údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci..

Fond je ve smyslu zákona speciálním fondem kvalifikovaných investorů, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podílový fond je souborem majetku, který náleží všem vlastníkům podílových listů podílového fondu, a to v poměru podle hodnoty vlastněných podílových listů. Podílový fond není právnickou osobou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu bankovních vkladů a to zejména prostřednictvím investic do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a využitím finančních instrumentů tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumentů s vyšším investorským rizikem.

Fond není ve výběru dluhopisů nebo směnek vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou durace portfolia ani požadavky na hodnocení kvality dluhopisů nebo směnek (rating) a ve fondu je možná vysoká koncentrace jednotlivých druhů aktiv. Do fondu budou pořizovány investiční nástroje, které drží nebo si je ochotna koupit sama skupina J&T. Fond je určen zejména investorům, kteří požadují výnos výrazně přesahující zhodnocení bankovních vkladů, ale kteří jsou schopni tolerovat a finančně unést i krátkodobé ztráty.

Fond investuje především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond je zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu jsou používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně může fond držet i jiné cenné papíry, včetně akcií.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), směnky, instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem), ale i další investiční příležitosti jako jsou například akcie a další majetkové cenné papíry v otevřené pozici, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR, což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s ustanovením tohoto statutu. Referenční měnou fondu je CZK.

Strategická alokace aktiv není stanovena. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Styl obhospodařování fondu je založen na taktickém umisťování aktiv. Fond může dle aktuální situace koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Vzájemný

poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích a není ničím omezen s výjimkou limitů daných tímto statutem. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100,00 %.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a riziko emitentů a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 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 alespoň 12 měsíců.

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování ve znění pozdějších předpisů, podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nabídkou a poptávkou (středová cena). Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu kolektivního investování upravuje vnitřní směrnice VS12_20110107_A20110701.

(c) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(d) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(e) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 750	1 476
Poplatky depozitáři	67	55
Ostatní finanční náklady	104	91
Celkem	**1 921**	**1 622**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-1 024	1 313
Kurzové rozdíly	497	-945
Celkem	**-527**	**368**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	25	25
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	25	25
Celkem	**25**	**25**

Fond není právnickou osobou a nemá žádné zaměstnance.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nemá žádné mimořádné výnosy ani náklady.

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A OSTATNÍ PODÍLY

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

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2012	2011
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	128 160	100 551
Celkem	**128 160**	**100 551**

(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				
	2012		2011	
	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				
	2012		2011	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	25 291	25 291	0	0
Kótované na jiném trhu CP	14 266	14 266	0	0
Nekótované	88 603	88 603	100 551	100 551
Celkem	**128 160**	**128 160**	**100 551**	**100 551**
CELKEM (b1) a (b2)	**128 160**	**128 160**	**100 551**	**100 551**

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	2012	2011
Běžné účty	6 020	15 664
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**6 020**	**15 664**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	37 073	58 746
Celkem	**37 073**	**58 746**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	887
Celkem	**0**	**887**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	152	0
Zúčtování se státním rozpočtem	115	307
Dohadné účty pasivní	35	29
Ostatní závazky	1 411	1 553
Celkem	**1 713**	**1 889**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	0	8 194
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	0	1 312
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	1 180
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	0	163 272

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 089	8 625
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	9 089	8 625
Daň vypočtená při použití sazby 5%	454	431
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	**454**	**431**
Odložený daňový závazek/pohledávka	0	0
Odložené daňové pohledávky	0	0
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů	0	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Odložené daňové závazky	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Ostatní	0	0
Odložená daňová pohledávka/závazek	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s cennými papíry, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením 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 dluhové cenné papíry, instrumenty peněžního trhu (včetně směnek), termínované vklady u bank. Akcie a dluhopisy mohou být v portfoliu v uzavřené pozici, tzn. že akcie nebo dluhopisy jsou pořízeny do majetku fondu s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to zejména opčním či termínovým obchodem.

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. Důvodem uzavření obchodů je minimalizace rizika způsobeného pohybem kurzu měn. Investiční společnost tato rizika eliminuje uzavřenými prodejními forvardy. Obchod byl uzavřen v souladu se statutem, obchod je dále řádně dokumentován a je zjišťována efektivita. Obchody tedy odpovídají strategii účetní jednotky v řízení rizik. Deriváty splňují všechny podmínky dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., § 70, odstavec 6 a můžou být tedy označeny jako zajišťovací deriváty. Všechny deriváty jsou OTC.

Zajišťovací deriváty na měny:

OBCHODOVANÁ MĚNA	NÁZEV DERIVÁTU	KUSŮ	TRŽNÍ CENA PODKLADOVÉHO AKTIVA	REALNÁ AKTUÁLNÍ FWD CENA V CZK	NOMINÁLNÍ - CÍLOVÁ FWD CENA V MĚNĚ	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
CZK	FX forward - EUR / CZK	14 900 000	14 900 000,00	14 747 674,52	586 521,81	12.2.2013	EUR
Celkem		**14 900 000**	**14 900 000,00**	**14 747 674,52**	**586 521,81**		

(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.

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	6 020	0	0	0	0	**6 020**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	37 073	0	0	0	**37 073**
Dluhové cenné papíry	21 184	34 109	72 867	0	0	**128 160**
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	**27 204**	**71 182**	**72 867**	**0**	**0**	**171 253**
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	1 598	115	0	0	0	**1 713**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 598**	**115**	**0**	**0**	**0**	**1 713**
Gap	25 606	71 067	72 867	0	0	**169 540**
Kumulativní Gap	25 606	96 673	169 540	169 540	169 540	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva 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	-

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	6 020	0	0	0	0	**6 020**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	37 073	0	0	0	**37 073**
Dluhové cenné papíry	21 184	34 109	72 867	0	0	**128 160**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**27 204**	**71 182**	**72 867**	**0**	**0**	**171 253**
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	27 204	71 182	72 867	0	0	**171 253**
Kumulativní Gap	27 204	98 386	171 253	171 253	171 253	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva 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 úrokové 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	-

(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 2012	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	5 943	0	0	77	0	**6 020**
Pohledávky za nebankovními subjekty	37 073	0	0	0	0	**37 073**
Dluhové cenné papíry	112 916	0	0	15 244	0	**128 160**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**155 932**	**0**	**0**	**15 321**	**0**	**171 253**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	1 422	0	0	291	0	**1 713**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 422**	**0**	**0**	**291**	**0**	**1 713**
Gap	154 510	0	0	15 030	0	**169 540**
Kumulativní Gap	154 510	154 510	154 510	169 540	169 540	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	887	0	0	0	0	**887**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**151 164**	**0**	**0**	**24 683**	**0**	**175 847**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	1 545	0	0	344	0	**1 889**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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	-

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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.8.2012 do 31.12.2012

DŮVĚRA ZAVAZUJE

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

1.8.2012

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.8.2012 do 31.12.2012 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 FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.8.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 6. března 2013

Komora auditorů ČR 2 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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 FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**
Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	19 965	0	19 965	0
a)	splatné na požádání	006	19 965		19 965	0
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	459 730	0	459 730	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	459 730		459 730	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	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			0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	302 174		302 174	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
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**781 869**	**0**	**781 869**	**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		
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	7 130	0
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	761 200	0
13.	Oceňovací rozdíly	054	1 068	0
a)	z majetku a závazků	055	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	056	0	0
c)	z přepočtu účastí	057	1 068	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	12 471	0
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**781 869**	**0**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 30.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 0	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	19 644	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007	0	
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	0	
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	6 467	0
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	50	0
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	50	
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.	Rozpuštěnií 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 pohledávám 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.	Rozpuštěnií ostatních rezerv	025		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	026		
18.	Podíl na zisích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	027		
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**028**	**13 127**	**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	656	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**12 471**	**0**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 30.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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	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 nástoje	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		0
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		0
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	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 nástoje	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 30.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2011**	**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 nezahrnuté 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. 2011	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**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 nezahrnuté do HV	017						1 068		1 068
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							12 471	12 471
	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					761 200			761 200
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**0**	**0**	**761 200**	**1 068**	**12 471**	**774 739**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 30.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

J&T FVE uzavřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2012
(v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond") je uzavřeným 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 CZ0008473774 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054. 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 fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 30. července 2012 a nabylo účinnosti dne 1. srpna 2012. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, byly aktualizovány ke dni 15. února 2013.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 11. dubna 2012, č.j. 2012/3277/570, ke sp. zn. Sp/2012/138/571, které nabylo právní moci dne 11. dubna 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 1. srpna 2012. Fondu byl přidělen NID 8880229037.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon") je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě. Fond je zřízen na dobu určitou a to na 10 let. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

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

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

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

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

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

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

V případě, že po prodeji některé ze FVE společností FVE bude mít fond přebytek finančních prostředků, může investiční společnost schválit změnu statutu fondu, která umožní fakultativní odkup podílových listů a která současně stanoví vymezení časového úseku mezi jednotlivými termíny, ve kterých bude uzavřený podílový fond podílové listy odkupovat. Na základě této změny pak bude mít podílník v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu ve stanovených termínech v souladu s ustanovením zákona.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících fotovoltaické elektrárny nebo společností, které se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod. Volné prostředky fondu mohou být krátkodobě investovány do instrumentů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank, Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a emitentů a do jedné oblasti, tak jak jsou popsány ve statutu fondu a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Vzhledem k tomu, že fond je na 10 let uzavřeným fondem a tedy doporučený investiční horizont fondu je 10 let, investoři musí být ochotni přijmout i riziko dočasné ztráty a tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 10 let.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Účasti s rozhodujícím vlivem jsou klasifikovány jako aktiva určená k prodeji a změna jejich reálné hodnoty je vykazována ve vlastním kapitálu.

(c) Oceňování účastí s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány tzv. metodou čisté reálné hodnoty aktiv (NAV), tj. k reálné hodnotě majetku společností sloužícího k výrobě elektrické energie nebo tepla se přičítají a odečítají reálné hodnoty ostatních aktiv a pasiv.

(d) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(e) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(f) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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.

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Fond vznikl v průběhu rok 2012, nevyskytují se položky z jiného účetního období.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	6 343	0
Poplatky depozitáři	122	0
Ostatní finanční náklady	2	0
Celkem	**6 467**	**0**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
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	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	0	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	50	0
Celkem	**50**	**0**

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 s proměnlivým výnosem jiné, než vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jak je popsáno níže.

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem jiné, než vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jak je popsáno níže.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY - ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastní účasti s rozhodujícím vlivem v následujících společnostech.

- FVE Napajedla s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 289 64 896, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156369, základní kapitál ve výši 200 000,- Kč je 100% splacen, společnost vlastní dvě fotovoltaické elektrárny, Napajedla I o výkonu 3,610 MWh, a Napajedla II o výkonu 1,477 MWh. Obě elektrárny jsou umístěny v Napajedlech, ve Zlínském kraji.
- FVE Němčice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 289 66 970, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156520, základní kapitál ve výši 200 000,- Kč je 100% splacen, společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Němčice o výkonu 3,660 MWh. Elektrárna je umístěna v Němčicích nad Hanou, v Olomouckém kraji.
- FVE Slušovice s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, identifikační číslo: 289 64 837, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu C, vložce 156364, základní kapitál ve výši 200 000,- Kč je 100% splacen, společnost vlastní fotovoltaickou elektrárnu Slušovice o výkonu 4,996 MWh. Elektrárna je umístěna ve Slušovicích, ve Zlínském kraji.

Fond je v případě všech výše uvedených společností jediným společníkem, vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. 100% podíl na základním kapitálu získal ke dni 18. srpna 2012 a do konce účetního období nedošlo k žádné změně.

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

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

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Změna ocenění je vykázána v pasivech - Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech – Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí.

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM		
tis. Kč	2012	2011
Účasti s rozhodujícím vlivem	301 050	0
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem	1 124	0
Celkem	**302 174**	**0**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - HODNOTA ÚČASTI		
tis. Kč	2012	2011
FVE Napajedla	97 018	0
FVE Němčice	96 423	0
FVE Slušovice	108 733	0
Celkem	**302 174**	**0**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI (31.12.2012)			
tis. Kč	VÝŠE VK	VÝŠE ZK	VÝŠE HV
FVE Napajedla	-9 773	200	-14 507
FVE Němčice	-23 237	200	-6 665
FVE Slušovice	-7 256	200	-8 376

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI - PODÍLY			
tis. Kč	POČET PODÍLŮ	JMENOVITÁ HODNOTA	CENA POŘÍZENÍ
FVE Napajedla	1	200	109 805
FVE Němčice	1	200	89 176
FVE Slušovice	1	200	102 069

Fond poskytl úvěry následujícím společnostem, ve kterých má rozhodující vliv.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (1)		
tis. Kč	2012	2011
FVE Napajedla	177 272	0
FVE Němčice	182 389	0
FVE Slušovice	100 069	0
Celkem	**459 730**	**0**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (2)					
tis. Kč	POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK	ÚHRN PŘÍRUSTKŮ	ÚHRN ÚBYTKŮ	KONEČNÝ ZŮSTATEK	ÚROKOVÉ VÝNOSY\
FVE Napajedla	226 621	8 651	58 000	177 272	8 651
FVE Němčice	175 291	7 098	0	182 389	7 098
FVE Slušovice	96 175	3 894	0	100 069	3 894
Celkem	**498 087**	**19 643**	**58 000**	**459 730**	**19 643**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (3)					
tis. Kč	ČÁSTKA	MĚNA	ÚROKOVÁ MÍRA	PŮVODNÍ DATUM SPLATNOSTI	ZBYTKOVÁ DOBA SPLATNOSTI
FVE Napajedla	177 272	CZK	10,00%	31.8.2022	9,67 let
FVE Němčice	182 389	CZK	10,00%	20.12.2025	12,98 let
FVE Slušovice	100 069	CZK	10,00%	20.4.2026	13,31 let

Pohledávka FVE Napajedla za fondem je podřízena úvěrům poskytnutým FVE Napajedla společností Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČ 45317054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka.
Pohledávka FVE Němčice za fondem je podřízena úvěrům poskytnutým FVE Němčice společností Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

Pohledávka FVE Slušovice za fondem je podřízena úvěrům poskytnutým FVE Slušovice společností Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2012	2011
Běžné účty	19 965	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**19 965**	**0**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	459 730	0
Celkem	**459 730**	**0**

Jedná se o úvěry poskytnuté osobám, v nichž má fond rozhodující vliv, jedná se o podřízená aktiva – viz kapitola 11.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	656	0
Dohadné účty pasivní	6 418	0
Ostatní závazky - odložený daňový závazek	56	0
Celkem	**7 130**	**0**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	12 471	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	0	0
Oceňovací rozdíly + odložený daňový závazek	1 068	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	761 200	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	13 127	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	50
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	13 127	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	656	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**656**	**0**
Odložený daňový závazek/pohledávka		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů a účastí	1 124	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Odložený daňový závazek	**56**	**0**
Odložená daňová pohledávka	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob mimo výše uvedených.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z investiční strategie fondu, a to zejména riziku týkající se výroby elektrické energie ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů, a to zejména provoznímu riziku, které vyplývá ze selhání či poškození technologií, nepříznivého vlivu klimatických podmínek nebo rizika vyplývající z vnějších událostí např. v důsledku opomenutí implementace nových právních a daňových předpisů (včetně transpozic směrnic EU), jejich změn, resp. změn jejich výkladů.

Fond v rámci omezení rizik z držených investic uzavřel opční smlouvy, zajišťující vypořádání (ukončení) současných investic fondu po pěti letech od jejich uzavření, tj. k 31. srpnu 2017. Opční smlouva fakticky omezuje trvání fondu v současné podobě na 5 let, a tedy těchto 5 let se stává reálným investičním horizontem, protože investiční společnost umožní po realizaci opce odkup podílových listů všem klientů fondu. Nejdůležitějším parametrem opčních smluv, vstupujícím do výpočtu výsledné hodnoty podílového listu, je zejména výše srážkové „solární“ daně, která je pro výpočet dle opčních smluv fixována ve výši 13%. Cílem opce je jednak zkrácení reálného investičního horizontu na 5 let a jednak poskytnout podílníkům určitou formu garance výnosnosti jejich investice. V případě, že bude v době uplatnění opce solární daň vyšší než 13%, fond realizuje zisk z opce, protože fond odprodává svůj podíl za výhodnějších podmínek, než bude v té chvíli možné na trhu. Samozřejmě, bude-li v době uplatnění opce solární daň nižší než 13%, nebude fond participovat na výnosu v důsledku nižší solární daně. Existence opce v roce 2017 významně přispívá ke snížení rizika pro investory, neboť hodnota FVE bude v roce 2017 vypořádána za stejnou hodnotu bez ohledu na srážkovou daň platnou v době vypořádání. Hodnota uvedených opcí k 31. prosinci 2012 je nulová.

(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 vložením 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.

Ve fondu je významné nepřímé riziko úrokových sazeb a to z důvodu dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(B) Obchodování

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provedl operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do účastí do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní elektrárny umístěné na území ČR produkující elektrickou energii ze solární energie a dalších obnovitelných zdrojů.

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny žádné zajišťovací deriváty.

(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 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.

Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	19 965	0	0	0	0	**19 965**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	459 730	0	**459 730**
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	302 174	**302 174**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**19 965**	**0**	**0**	**459 730**	**302 174**	**781 869**
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	6 418	712	0	0	0	**7 130**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6 418**	**712**	**0**	**0**	**0**	**7 130**
Gap	13 547	-712	0	459 730	302 174	**774 739**
Kumulativní Gap	13 547	12 835	12 835	472 565	774 739	-

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, s výjimkou dlouhodobých úvěrů, které poskytl vlastněným společnostem z vlastních likvidních zdrojů, všechna ostatní aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	19 965	0	0	0	0	**19 965**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	459 730	0	**459 730**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**19 965**	**0**	**0**	**459 730**	**0**	**479 695**
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	19 965	0	0	459 730	0	**479 695**
Kumulativní Gap	19 965	19 965	19 965	479 695	479 695	-

(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 2012	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	19 965	0	**19 965**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	459 730	0	**459 730**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	302 174	0	**302 174**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**781 869**	**0**	**781 869**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	7 130	0	**7 130**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**7 130**	**0**	**7 130**
Gap	0	0	0	774 739	0	**774 739**
Kumulativní Gap	0	0	0	774 739	774 739	-

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
30. ledna 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 20.3.2012 do 31.12.2012

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

20.3.2012

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 20.3.2012 do 31.12.2012 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 OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 20.3.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 6. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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 OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**
Sídlo:	Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo:	47672684
Právní forma:	uzavřený podílový fond
Předmět podnikání:	kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky:	5.2.2013

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	2 179	0	2 179	0
a)	splatné na požádání	006	2 179		2 179	0
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	1 566	0	1 566	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	1 566		1 566	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	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			0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	235 910		235 910	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
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**239 655**	**0**	**239 655**	**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		
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	7 993	0
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	230 000	0
13.	Oceňovací rozdíly	054	5 615	0
a)	z majetku a závazků	055	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	056	0	0
c)	z přepočtu účastí	057	5 615	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-3 953	0
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**239 655**	**0**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 5.2.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 5.2.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 0	Stav v minulém účetním období 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	001	52	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003		
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007	0	
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	0	
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	3 980	0
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	25	0
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	25	
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.	Rozpuštěnií 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 pohledávám 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.	Rozpuštěnií 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**	**-3 953**	**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		
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-3 953**	**0**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 5.2.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 5.2.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ.	Položka	řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	9	10
1.	Poskytnutné 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.	Postkytnuté 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	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 nástoje	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		0
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		0
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	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 nástoje	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 5.2.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

Obchodní firma: **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,**

Sídlo: Pobřežní 14, Praha 8, 186 00, Česká republika
Identifikační číslo: 47672684
Právní forma: uzavřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení účetní závěrky: 5.2.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Základní kapitál 1	Vlastní akcie 2	Emisní ážio 3	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předch. období 4	Kapitálové fondy 5	Oceňovací rozdíly 6	Zisk (ztráta) 7	Celkem 8
1.	**Zůstatek k 1. 1. 2011**	**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 nezahrnuté 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. 2011	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**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 nezahrnuté do HV	017						5 615		5 615
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-3 953	-3 953
	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					230 000			230 000
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**026**	**0**	**0**	**0**	**0**	**230 000**	**5 615**	**-3 953**	**231 662**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 5.2.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond,
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Příloha účetní závěrky pro rok končící 31. prosince 2012
(v tisících Kč)

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen "fond") je uzavřeným 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 CZ0008473683 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054. 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 fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 30. června 2012. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány ke dni 15. února 2013.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 8. března 2012, č.j. 2012/2158/570, ke sp. zn. Sp/2011/2021/571, které nabylo právní moci dne 8. března 2012. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 20. března 2012. Fondu byl přidělen NID 8880207823 a DIČ CZ683110717.

Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon") je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě. Fond je zřízen na dobu určitou a to na 10 let. Po uplynutí této doby se fond přemění na otevřený podílový fond.

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

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

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

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

Fond může veškerá výše uvedená aktiva pořizovat (ať již koupí nebo výstavbou), prodávat a pronajímat, pořizovat tato aktiva s využitím půjček a úvěrů, přičemž v případě výstavby budou finanční

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

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

V případě, že po prodeji některé ze společností Ostravice nebo po realizaci některého z rozvojových projektů bude mít fond přebytek finančních prostředků, může být shromáždění podílníků investiční společností navržena změna statutu fondu, která umožní fakultativní odkup podílových listů a která současně stanoví vymezení časového úseku mezi jednotlivými termíny, ve kterých bude uzavřený podílový fond podílové listy odkupovat. Na základě této změny pak bude mít podílník v době trvání uzavřeného podílového fondu právo na odkoupení podílového listu ve stanovených termínech v souladu s ustanovením zákona.

Investiční politika fondu je tedy zaměřena především na pořízení podílů v obchodních společnostech vlastnících nemovitosti v lokalitě obce Ostravice nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů v oblasti obce Ostravice, a to projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů. Volné prostředky fondu mohou být krátkodobě investovány do instrumentů peněžního trhu a termínovaných vkladů u bank, Strategická alokace aktiv není stanovena. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v měnách odlišných od referenční měny může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zejména riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a emitentů a do jedné oblasti, tak jak jsou popsány ve statutu fondu a jsou kvalifikovanými investory ve smyslu § 56 odst. 1 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Vzhledem k tomu, že fondem je na 10 let uzavřeným fondem a tedy doporučený investiční horizont fondu je 10 let, investoři musí být ochotni přijmout i riziko dočasné ztráty a tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 10 let.

Investiční společnost ani žádné další třetí osoby neposkytují žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru fondu k obchodování. Účasti s rozhodujícím vlivem jsou klasifikovány jako aktiva určená k prodeji a změna jejich reálné hodnoty je vykazována ve vlastním kapitálu.

(c) Oceňování účastí s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány expertní cenou, založenou na stanovení reálné hodnoty účasti na základě hodnoty jí vlastněných pozemků, stanovenou znaleckým posudkem.

(d) Pohledávky

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníka.

(e) Tvorba opravných položek a rezerv

Fond tvoří opravné položky (s výjimkou opravné položky k nabytému majetku) do nákladů nebo výnosů ve výši rozdílu ocenění v době pořízení a ocenění k datu uzavření účetních knih.

(f) Hmotná a nehmotná aktiva

Fond nevlastní v souladu se zákonem žádný hmotný ani nehmotný majetek

(g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Fond vznikl v průběhu rok 2012, proto nejsou uváděny srovnatelné údaje za minulé období

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	3 865	0
Poplatky depozitáři	72	0
Ostatní finanční náklady	43	0
Celkem	**3 980**	**0**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
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	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	0	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	25	0
Celkem	**25**	**0**

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 s proměnlivým výnosem jiné, než vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jak je popsáno níže.

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem jiné, než vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jak je popsáno níže.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY - ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond vlastní účasti s rozhodujícím vlivem v následujících společnostech.

- OSTRAVICE HOTEL a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 74 911, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10910, vydáno 701 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 70 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor,
- OSTRAVICE VIEW a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 701, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11001, vydáno 501 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 50 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor
- OSTRAVICE SKI a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 10999, vydáno 1 101 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 110 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor,
- OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 275 85 735, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11002, vydáno 751 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 75 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor a
- OSTRAVICE CENTRUM a.s., se sídlem na adrese Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, identifikační číslo: 276 21 189, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložce 11260, vydáno 351 ks akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč, základní kapitál ve výši 35 100 000,- Kč je 100% splacen, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování

jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

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

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

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

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Změna ocenění je vykázána v pasivech - Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí. Ke změně ocenění je účtována odložená daň, která je též vykázána v pasivech – Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí.

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM		
tis. Kč	2012	2011
Účasti s rozhodujícím vlivem	230 000	0
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem	5 910	0
Celkem	**235 910**	**0**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - HODNOTA ÚČASTI		
tis. Kč	2012	2011
OSTRAVICE CENTRUM	32 420	0
OSTRAVICE DEVELOPMENT	75 710	0
OSTRAVICE HOTEL	71 320	0
OSTRAVICE SKI	21 230	0
OSTRAVICE VIEW	35 230	0
Celkem	**235 910**	**0**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI (31.12.2012)			
tis. Kč	VÝŠE VK	VÝŠE ZK	VÝŠE HV
OSTRAVICE CENTRUM	26 607	35 100	-1 052
OSTRAVICE DEVELOPMENT	75 775	75 100	-184
OSTRAVICE HOTEL	71 089	70 100	-152
OSTRAVICE SKI	109 768	110 100	-169
OSTRAVICE VIEW	50 417	50 100	-155

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI - PODÍLY			
tis. Kč	POČET AKCIÍ (ks)	JMENOVITÁ HODNOTA	CENA POŘÍZENÍ
OSTRAVICE CENTRUM	351	35 100	32 400
OSTRAVICE DEVELOPMENT	751	75 100	75 700
OSTRAVICE HOTEL	701	70 100	71 300
OSTRAVICE SKI	1 101	110 100	15 400
OSTRAVICE VIEW	501	50 100	35 200

Fond poskytl půjčky následujícím společnostem, ve kterých má rozhodující vliv.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (1)		
tis. Kč	2012	2011
OSTRAVICE CENTRUM	277	0
OSTRAVICE DEVELOPMENT	383	0
OSTRAVICE HOTEL	164	0
OSTRAVICE SKI	365	0
OSTRAVICE VIEW	377	0
Celkem	**1 566**	**0**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (2)					
tis. Kč	POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK	ÚHRN PŘÍRUSTKŮ	ÚHRN ÚBYTKŮ	KONEČNÝ ZŮSTATEK	ÚROKOVÉ VÝNOSY
OSTRAVICE CENTRUM	0	277	0	277	7
OSTRAVICE DEVELOPMENT	0	383	0	383	8
OSTRAVICE HOTEL	0	164	0	164	4
OSTRAVICE SKI	0	365	0	365	5
OSTRAVICE VIEW	0	377	0	377	7
Celkem	**0**	**1 566**	**0**	**1 566**	**31**

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný nehmotný majetek.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Fond nemá žádný hmotný majetek.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2012	2011
Běžné účty	2 179	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**2 179**	**0**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2012	2011
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	1 566	0
Celkem	**1 566**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	3 898	0
Ostatní závazky - vůči IS	3 800	
Ostatní závazky - odložený daňový závazek	295	0
Celkem	**7 993**	**0**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	-3 953	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	0	0
Oceňovací rozdíly + odložený daňový závazek	5 615	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota 1 PL je 100 000	230 000	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 953	0
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 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend	0	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**0**	**0**
Odložený daňový závazek/pohledávka		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů a účastí	5 910	0
Daňová ztráta z minulých let	0	0
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období)	0	0
Zrychlené daňové odpisy	0	0
Hmotný a nehmotný majetek	0	0
Odložený daňový závazek	**295**	**0**
Odložená daňová pohledávka	**0**	**0**

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob mimo výše uvedených.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z investiční strategie fondu, a to zejména z oblasti rozvojových projektů v oblasti turistiky, projektů lázeňského typu, projektů rekreačních a sportovních areálů, developerské činnosti v oblasti služeb, obchodních center, apartmánového bydlení a rodinných domů (dále jen „rozvojové projekty“) a z nemovitostních aktiv, které může fond držet přímo nebo zprostředkovaně.

(A) Řízení rizik

Řízení rizik ve fondu se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice fondu je zřejmé, že fond minimalizuje tržní riziko vložením 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.

Ve fondu bude významné nepřímé riziko úrokových sazeb a to z důvodu plánovaného dluhového financování společností, jejichž účasti vlastní, dlouhodobými bankovními úvěry a tedy zprostředkovaně je hodnota podílového listu ovlivněna vývojem tržních úrokových sazeb.

(B) Obchodování

Fond nedrží obchodní pozice v cenných papírech. Fond v průběhu roku provedl operace v rámci jeho investiční politiky, která je zaměřena především na investice do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na právnických osobách, které vlastní či spoluvlastní nemovitosti.

K rozhodnému dni účetního období nemá fond uzavřeny žádné zajišťovací deriváty.

(C) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu fondu. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Podíl aktiv v akciových nástrojích k obchodování je nulový, fond proto systematicky neřídí rizika akciových nástrojů.

(D) Riziko likvidity

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

Aktiva fondu jsou financována z vlastních likvidních zdrojů. Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu je uvedena níže.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 179	0	0	0	0	**2 179**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 566	0	0	**1 566**
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	235 910	**235 910**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 179**	**0**	**1 566**	**0**	**235 910**	**239 655**
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	7 697	296	0	0	0	**7 993**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**7 697**	**296**	**0**	**0**	**0**	**7 993**
Gap	-5 518	-296	1 566	0	235 910	**231 662**
Kumulativní Gap	-5 518	-5 814	-4 248	-4 248	231 662	-

(E) Úrokové riziko

Fond nemá ve svých aktivech ani závazcích významně zastoupeny úrokově citlivé položky, s výjimkou dlouhodobých úvěrů, které poskytl vlastněným společnostem z vlastních likvidních zdrojů, všechna ostatní aktiva i závazky jsou likvidní. Fond proto neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	2 179	0	0	0	0	**2 179**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 566	0	0	**1 566**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 179**	**0**	**1 566**	**0**	**0**	**3 745**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	2 179	0	1 566	0	0	**3 745**
Kumulativní Gap	2 179	2 179	3 745	3 745	3 745	-

(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 2012	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	2 179	0	**2 179**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 566	0	**1 566**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	235 910	0	**235 910**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**239 655**	**0**	**239 655**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	7 993	0	**7 993**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**7 993**	**0**	**7 993**
Gap	0	0	0	231 662	0	**231 662**
Kumulativní Gap	0	0	0	231 662	231 662	-

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
5. února 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření mimořádné účetní závěrky
ke dni 14.12.2012, tj. ke dni zrušení emise podílových listů
za ověřované období
od 1.1.2012 do 14.12.2012

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Mimořádná účetní závěrka ke dni zrušení emise podílových listů
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	14.12.2012
název podílového fondu:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílových fond

2.2 Den vzniku podílového fondu

1.2.1998

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

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 mimořádné účetní závěrky podílového fondu **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond,** tj. rozvahy ke dni 14.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 14.12.2012 a přílohy k této mimořádné účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Mimořádná účetní závěrka byla sestavena k 14.12.2012, tj. ke dni zrušení emise podílových listů fondu.

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 mimořádná 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 14.12.2012, tj. ke dni zrušení emise podílových listů fondu, a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 14.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou, upozorňujeme na skutečnosti popsané v bodě 1. a 2. Přílohy mimořádné účetní závěrky popisující události ukončení činnosti fondu, zrušení emise podílových listů a následného vypořádání s podílníky fondu.

V Praze dne 28. února 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013

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

ROZVAHA

k 14. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	728	0	728	75
a)	splatné na požádání	006	728		728	75
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	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	
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**728**	**0**	**728**	**75**

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	0	2
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	-12	-8
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	655	-4
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**728**	**75**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 14. 12. 2012

(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	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	3
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011		
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
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.	Rozpuštnií opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021	658	
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023		
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	024		
16.	Rozpuštnií 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**	**655**	**-4**
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**	**655**	**-4**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 14. 12. 2012
(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. 2011**	**001**	**0**	**0**	**-9 759**	**-4**	**9 844**	**0**	**-4**	**77**
	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							-4	-4
	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								0
	Zůstatek k 31. 12. 2011	**013**	**0**	**0**	**-9 759**	**-8**	**9 844**	**0**	**-4**	**73**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**-9 759**	**-8**	**9 844**	**0**	**-4**	**73**
	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							655	655
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-4			4	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. 2012	**013**	**0**	**0**	**-9 759**	**-12**	**9 844**	**0**	**655**	**728**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 14. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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 nástoje	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 nástoje	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 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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 a emise byla zrušena ke dni 14. prosince 2012. 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 byl dlouhodobě ve stádiu likvidace, nedocházelo 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 čj. 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 společnost, 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 prezídia 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 byly 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 byla povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Úkolem investiční společnosti bylo dokončit likvidaci Fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky. Majetek fondu byl po celou dobu tvořen pouze finančními prostředky, které byly vedeny na účtu Fondu u jeho depozitáře, kterým je Komerční banka, a.s., a pohledávkou 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 (dále jen „Kovopetrol") 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 byl Pavel Nerad, Lochotínská 13, Plzeň. Přihláška pohledávek ve výši 102 451 609,25 Kč a příslušenství ve výši 113 603 939,83 Kč byla řádně podána Krajskému soudu v Plzni. Až do vyřešení konkurzního řízení nebyla investiční společnost schopna vypořádat pohledávky a závazky fondu.

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.

Investiční společnost přihlásila jménem fondu pohledávku ve výši 102 451 609,25 Kč a příslušenství ve výši 113 603 939,83 Kč do konkursního řízení. Přihláška pohledávek byla řádně podána Krajskému soudu v Plzni dne 17. července 2002 a správce konkurzní podstaty ji zařadil do seznamu přihlášených pohledávek. Přihlášená pohledávka byla správcem konkurzní podstaty zařazena do seznamu přihlášených pohledávek a následně byla přihláška pohledávky v plné výši 215 146 103,91 Kč uznána. Správce konkursní podstaty úpadce předal soudu po zpeněžení veškeré podstaty konečnou zprávu, která byla od 22. března 2012 do 10. dubna 2012 vyvěšena na úřední desce příslušného soudu. Žádný z konkursních věřitelů proti ní nevznesl námitky a zástupce věřitelů ji při jednání dne 26. dubna 2012 v plném rozsahu schválil. Soud téhož dne rozhodl usnesením, že schvaluje konečnou zprávu správce podstaty s tím, že zůstatek pro výplatu věřitelů činí 1 430 083,86 Kč. Toto usnesení bylo vyvěšeno na úřední desce příslušného soudu dne 26. dubna 2012. Proti tomuto usnesení bylo možné podat odvolání do 15 dnů. Po nabytí právní moci rozhodnutí o schválení konečné zprávy předložil insolvenční správce insolvenčnímu soudu návrh rozvrhového usnesení, v němž uvedl, kolik má být vyplaceno na každou pohledávku uvedenou v upraveném seznamu přihlášených pohledávek. Dne 15. května 2012 tedy nabylo právní moci usnesení č.j. 26 K 61/2000-420 ze dne 26. dubna 2012, kterým byla schválena konečná zpráva, vyúčtování výdajů správce a jeho odměna. Poté byla Finančním úřadem v Plzni vrácena do konkursní podstaty zaplacená daň z přidané hodnoty, částka určená k výplatě věřitelů byla proto oproti schválené konečné zprávě navýšena o 136 136,00 Kč na částku 1 566 219,86 Kč. Dne 3. srpna 2012 správce podal návrh na rozvrh, v němž konstatoval, že pohledávky věřitelů I. třídy budou uspokojeny zcela, tedy do 100 %, a zjištěné pohledávky II. třídy, které jsou ve výši 502 949 050,50 Kč, mohou být z částky 1 538 258,86 uspokojeny do výše 0,3058 %.

Na základě toho vydal insolvenční soud dne 7. srpna 2012 rozvrhové usnesení č.j. 26 K 61/2000 - 428, v němž určil částky, které mají být věřitelům vyplaceny. Proti tomuto usnesení bylo možné do 30 dnů ode dne vyvěšení na úřední desku Krajského soudu v Plzni, tj. ode dne 27. srpna 2012, podat odvolání k Vrchnímu soudu v Praze prostřednictvím soudu.

Správce konkursní podstaty po nabytí právní moci tohoto rozvrhového usnesení vyplatil Fondu, jako konkursnímu věřiteli ve II. třídě, částku ve výši 658 019,73 Kč na účet Fondu vedený u depozitáře Fondu.

Následně investiční společnost požádala Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. (CDCP) o zrušení evidence zaknihovaných podílových listů, ke zrušení podílových listů fondu v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků, a to ke dni 14. prosince 2012. Současně požádala o vyhotovení výpisu ze zrušené emise s údaji podle § 113 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, včetně všech zaregistrovaných práv třetích osob, zástav, PPN, případně jiných práv, a to k závěru dne zrušení emise, tedy ke dni 14. prosince 2012. Ke dni 14. prosince 2012 došlo ke zrušení podílových listů v evidenci emise a na majetkových účtech vlastníků a investiční společnost následně obdržela požadovaný výpis ze zrušené emise včetně zástav a PPN.

Ke dni 14. prosince 2012 byly zaúčtovány i veškeré očekávané náklady související s provozem fondu, s tím, že veškeré případné další náklady, spojené s existencí fondu, které by se objevily po tomto datu a nebyly zohledněny v účetnictví k tomuto datu, budou hrazeny již z prostředků investiční společnosti. Ze strany investiční společnosti ani depozitáře fondu tedy ode dne 14. prosince 2012 už vůči fondu nebyly dále účtovány žádné poplatky ani faktury.

Na základě této mimořádné auditované účetní závěrky sestavené ke dni 14.12.2012 byla stanovena výše vlastního kapitálu fondu, určená k rozdělení mezi podílníky fondu, ve výši 727 655,56 Kč. Z předaného výpisu vyplývá, že CDCP evidovala počet podílových listů ve výši 76 910 kusů podílových listů. Na jeden podílový list tedy připadá částka 9,461130672 Kč. Každému podílníkovi tedy náleží částka ve výši součinu jím vlastněných podílových listů dle obdrženého výpisu z CDCP a částky 9,461130672 Kč.

Tato výsledná částka bude dále zaokrouhlena směrem dolů, a to tak že v případě zaslání na účet bude zaokrouhlena na dvě desetinná místa, a v případě výplaty poštovní poukázkou nebo obdobným způsobem tak, aby ji bylo možné vyplatit v platných bankovkách a mincích. Takto zaokrouhlená částka bude snížena o částku ve výši poplatku poštovného České pošty, a.s. v případě platby složenkou nebo obdobným způsobem.

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. Byla sestavena jako mimořádná účetní závěrka ke dni 14.12.2012, tj. ke dni zrušení emise podílových listů fondu.

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.

Vzhledem k ukončení činnosti a zrušení emise podílových listů fondu byla účetní závěrka sestavena v souladu s touto skutečností.

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 vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	2	2
Poplatky depozitáři	0	0
Ostatní finanční náklady	0	0
Celkem	**2**	**2**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
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	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
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.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2012	2011
Běžné účty	728	75
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**728**	**75**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Investiční společnost přihlásila jménem fondu pohledávku ve výši 102 451 609,25 Kč a příslušenství ve výši 113 603 939,83 Kč do konkursního řízení. Přihláška pohledávek byla řádně podána Krajskému soudu v Plzni dne 17. července 2002 a správce konkurzní podstaty ji zařadil do seznamu přihlášených pohledávek. Přihlášená pohledávka byla správcem konkurzní podstaty zařazena do seznamu přihlášených pohledávek a následně byla přihláška pohledávky v plné výši 215 146 103,91 Kč uznána. Dne 15. května 2012 nabylo právní moci usnesení č.j. 26 K 61/2000-420 ze dne 26. dubna 2012, kterým byla schválena konečná zpráva, vyúčtování výdajů správce a jeho odměna. Poté byla Finančním úřadem v Plzni vrácena do konkursní podstaty zaplacená daň z přidané hodnoty, částka určená k výplatě věřitelů byla proto oproti schválené konečné zprávě navýšena o 136 136,00 Kč na částku 1 566 219,86 Kč. Dne 3. srpna 2012 správce podal návrh na rozvrh, v němž konstatoval, že pohledávky věřitelů I. třídy budou uspokojeny zcela, tedy do 100 %, a zjištěné pohledávky II. třídy, které jsou ve výši 502 949 050,50 Kč, mohou být z částky 1 538 258,86 uspokojeny do výše 0,3058 %.

Na základě toho vydal insolvenční soud dne 7. srpna 2012 rozvrhové usnesení č.j. 26 K 61/2000 - 428, v němž určil částky, které mají být věřitelům vyplaceny. Proti tomuto usnesení bylo možné do 30 dnů ode dne vyvěšení na úřední desku Krajského soudu v Plzni, tj. ode dne 27. srpna 2012, podat odvolání k Vrchnímu soudu v Praze prostřednictvím soudu.

Správce konkursní podstaty po nabytí právní moci tohoto rozvrhového usnesení vyplatil Fondu, jako konkursnímu věřiteli ve II. třídě, částku ve výši 658 019,73 Kč na účet Fondu vedený u depozitáře Fondu.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	35 812
Opravná položka k pohledávkám	0	-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	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	0	1
Ostatní závazky	0	1
Celkem	**0**	**2**

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		
tis. Kč	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	655	-4
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	-9 759	-9 759
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-12	-8
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	9 844	9 844

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	655	-4
Výnosy nepodléhající zdanění	102 451	0
Daňově neodčitatelné náklady	101 793	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	73	69
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 vložením 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.

Tabulková část týkající se rizika likvidity:

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	728	0	0	0	0	**728**
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	**728**	**0**	**0**	**0**	**0**	**728**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	728	0	0	0	0	**728**
Kumulativní Gap	728	728	728	728	728	-

22D: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - RIZIKO LIKVIDITY						
Zbytková splatnost aktiva 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	-

(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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2012	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	728	0	0	0	0	**728**
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	**728**	**0**	**0**	**0**	**0**	**728**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	728	0	0	0	0	**728**
Kumulativní Gap	728	728	728	728	728	-

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva 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 úrokové 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	-

(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

Ke dni 14. prosince 2012 byly zaúčtovány i veškeré očekávané náklady související s provozem fondu, s tím, že veškeré případné další náklady, spojené s existencí fondu, které by se objevily po tomto datu a nebyly zohledněny v účetnictví k tomuto datu, budou hrazeny již z prostředků investiční společnosti.
Po zaúčtování všech těchto položek byly v účetnictví fondu odúčtovány všechny podílové listy a veškeré prostředky byly převedeny na účet „závazky vůči podílníkům“. Veškeré poplatky spojené s účtem, na kterém jsou vedeny prostředky ve výši závazků vůči podílníkům, budou nadále hrazeny z prostředků investiční společnosti.

Investiční společnost rozeslala prostředky, náležející jednotlivých podílníkům dle údajů, které obdržela v předaném výpisu CDCP , a to všem podílníkům, u nichž nebyla evidována žádná práva třetích osob.

Investiční společnost oslovila všechny podílníky i všechny třetí subjekty, které dle výpisu měly zaregistrovány práva třetích osob, tak aby s nimi domluvila způsob odeslání prostředků.

Prostředky, které byly rozesílány podílníkům a které se vrátí jako nedoručitelné platby, budou po ověření důvodu vrácení uloženy v souladu se zákonem do soudní úschovy, čímž bude ze strany investiční společnosti definitivně ukončena existence fondu.

V Praze dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6. ledna 2013	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2012
za ověřované období
od 1.1.2012 do 31.12.2012

FSG

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FINAUDIT s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2012
provedena ke dni:	31.12.2012
název podílového fondu:	EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového fondu

1.2.1998

2.3 Obhospodařovatel podílového fondu

Název společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00
IČ:	47 67 26 84
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5850

2.4 Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - představenstvo společnosti

Mgr. Miloslav Zábojník	předseda představenstva
Mgr. Eva Bryndová	místopředseda představenstva
Ing. Roman Hajda	místopředseda představenstva
Ing. Martin Kodeš	člen představenstva
Michaela Šály	člen představenstva

2.5 Depozitář podílového fondu

Název společnosti:	Komerční banka, a.s.
sídlo společnosti:	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
IČ:	45 31 70 54
zapsaná:	Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán obhospodařovatele podílového fondu - společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat podílníky fondu.

4. Právní rámec činnosti auditora

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákon o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR.

FSG

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 podílového fondu **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2012, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 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 EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2012 do 31.12.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2011** a naše zpráva ze dne **12.4.2012** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 6. března 2013

Komora auditorů ČR 3 KA ČR číslo oprávnění 154 FINAUDIT s.r.o. OLOMOUC

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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003			0	
b)	ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	6 265	-677	5 588	5 813
a)	splatné na požádání	006	6 265	-677	5 588	5 813
b)	ostatní pohledávky	007			0	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	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	
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**6 265**	**-677**	**5 588**	**5 813**

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	11	123
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	-299	-185
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-113	-114
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**5 588**	**5 813**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2012

(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	35	39
	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	147	152
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.	Rozpuštěníí opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	021		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávám a zárukám	022	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.	Rozpuštěníí 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**	**-113**	**-114**
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**	**-113**	**-114**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2012

(v celých tisících Kč)

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 9	Stav v minulém účetním období 10
1.	Poskytnutné přísliby a záruky	001	0	0
a)	přísliby	002		
b)	záruky a ručení	003		
c)	záruky ze směnek	004		
d)	záruky z akreditivů	005		
2.	Postkytnuté 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 nástoje	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 nástoje	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 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
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: 6.1.2013
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2012

(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. 2011**	**001**	**0**	**0**	**-41 388**	**-73**	**47 377**	**0**	**-112**	**5 804**
	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							-114	-114
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				-112			112	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. 2011	**013**	**0**	**0**	**-41 388**	**-185**	**47 377**	**0**	**-114**	**5 690**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2012**	**014**	**0**	**0**	**-41 388**	**-185**	**47 377**	**0**	**-114**	**5 690**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017								0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-113	-113
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-114			114	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. 2012	**026**	**0**	**0**	**-41 388**	**-299**	**47 377**	**0**	**-113**	**5 577**

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

V Praze dne 6.1.2013
Mgr. Miloslav Zábojník
Tel.: + 420 221 710 111

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 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 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 následné 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

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni zaúčtování. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmu se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladu 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 nedošlo k žádné změně účetních metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2012	2011
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	113	115
Poplatky depozitáři	10	12
Ostatní finanční náklady	24	25
Celkem	**147**	**152**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2012	2011
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	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2012	2011
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.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI		
tis. Kč	2012	2011
Běžné účty	5 588	5 813
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**5 588**	**5 813**

Od roku 2007 je vytvořena opravná položka k zůstatkům na běžných účtech u Natexis Private Banking Luxembourg SA ve výši 100% aktuální hodnoty zůstatku účtu, tj. 677 tis. Kč.

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond nemá pohledávky za nebankovními subjekty.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2012	2011
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	2012	2011
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	2	2
Ostatní závazky	9	121
Celkem	**11**	**123**

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	2012	2011
Zákonný zisk/ztráta	-113	-114
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-41 388	-41 388
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-299	-185
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	47 377	47 377

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2012	2011
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-113	-114
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-113	-114
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	299	225
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 vložením 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.

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 2012	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	5 588	0	0	0	0	**5 588**
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	**5 588**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 588**
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	0	0	0	0	**11**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**11**	**0**	**0**	**0**	**0**	**11**
Gap	5 577	0	0	0	0	**5 577**
Kumulativní Gap	5 577	5 577	5 577	5 577	5 577	-

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	-

(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 2012	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	5 588	0	0	0	0	**5 588**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**5 588**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 588**
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	5 588	0	0	0	0	**5 588**
Kumulativní Gap	5 588	5 588	5 588	5 588	5 588	-

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 úrokové 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	-

(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 2012	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	5 588	0	**5 588**
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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 588**	**0**	**5 588**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	11	0	**11**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**11**	**0**	**11**
Gap	0	0	0	5 577	0	**5 577**
Kumulativní Gap	0	0	0	5 577	5 577	-

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**
Úcasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Úcasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 813**	**0**	**5 813**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	123	0	**123**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené 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	-

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 2013	Mgr. Miloslav Zábojník