J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů za rok 2013

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: 47672684, sídlem Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8 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 22.4.2014 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 31.12.2013 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: 47672684, sídlem Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8, k 31.12.2013. Hlavním předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za zprávu o vztazích mezi propojenými osobami
Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

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

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

Stanovisko auditora

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2013 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 23. dubna 2014

Komora auditorů ČR 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 2013

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. 2013	108 215 tis. Kč
Majetek ve správě k 31. 12. 2013	7,463 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy kolektivního investování k 31. 12. 2013:

Obhospodařované vlastní fondy určené pro veřejnost

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

Obhospodařované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory

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

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace

- EUROCOM otevřený podílový fond

Obhospodařované fondy jiných investičních společností

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

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

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo:

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

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

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

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

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

Dozorčí rada:

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

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

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

Vedení společnosti:

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

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

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

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

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

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

Popis změn v orgánech společnosti:

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v orgánech společnosti.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva a dozorčí rady:

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

Mgr. Eva Bryndová – absolvent přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V oblasti 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 pracovala od roku 2008 do roku 2013.

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

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

Štěpán Ašer, MBA – člen představenstva J&T BANKY, a.s., v oblasti 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.

Portfolio manažery spravovaných fondů jsou následující osoby:

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

Mgr. Miloslav Zábojník. Je absolventem přírodovědecké fakulty Masarykovy univerzity v Brně. V rámci dalších vzdělávacích studijních aktivit se věnoval oboru ekonomická informatika a ekonomický management na Provozně ekonomické fakultě VŠZ v Brně, dále obor peněžnictví se specializací na 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.

Ing. Michal Semotán. Je absolventem fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické, je držitelem makléřské licence. V oblasti kapitálových trhů pracuje již od roku 1997. V roce 1997 nastoupil do společnosti

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

Portfoliomanažeři investiční společnosti spravují následující fondy:

Portfoliomanažeři spravující fondy v období od 1. ledna 2013 do 30. dubna 2013			
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. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T 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 spravující fondy v období od 1. května 2013 do 30. září 2013			
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	Michal Semotan	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	Michal Semotan	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T 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 CZK IV OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T REALITY	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T RETAIL OPPORTUNITIES	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
EUROCOM OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka

Portfoliomanažeři spravující fondy v období od 1. října 2013 do 31. prosince 2013			
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	Michal Semotan	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	Michal Semotan	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka
J&T KOMODITNÍ OPF	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T BOND EUR OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T MONEY CZK OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T FLEXIBILNÍ OPF	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD CZK OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T HIGH YIELD EUR OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T FVE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T REALITY	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T RETAIL OPPORTUNITIES	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
EUROCOM OPF	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka
J&T Alternative Investments Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Advanced Equity Fund	Ing. Marek Janečka	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T Credit Opportunities Fund	Ing. Martin Kujal	Ing. Marek Janečka	Mgr. Miloslav Zábojník
J&T HIGH YIELD II FUND	Ing. Martin Kujal	Mgr. Miloslav Zábojník	Ing. Marek Janečka

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

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

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

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků k rozhodnému dni

Společnost INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. ukončila rozhodné období s hospodářským výsledkem po zdanění ve výši 83 706 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období ve výši 108 215 tis. Kč. Aktiva společnosti k poslednímu dni rozhodného období činí 139 341 tis. Kč.

K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 7,463 mld. Kč. Celkem obhospodařuje a má majetek ve správě a v úschově ve výši 7,471 mld. Kč.

Statistické údaje

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

Vybrané ekonomické ukazatele

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

Investiční společnost

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (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. Od 18. srpna 2013 vstoupil v účinnost nový zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF"), na základě kterého došlo k nové úpravě povolených činností investiční společnosti.

Vzhledem k tomu, že investiční společnost ke dni nabytí účinnosti ZISIF obhospodařovala standardní fond, speciální fondy, které nejsou fondy kvalifikovaných investorů i fondy kvalifikovaných investorů, se povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle předchozích právních předpisů ode dne nabytí účinnosti ZISIF považuje za povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle ZISIF opravňující investiční společnost:

a) **obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy,**
b) **přesáhnout rozhodný limit,**
c) **obhospodařovat speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy,**
d) **obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy a**
e) **provádět administraci, jejíž součástí jsou vždy tyto činnosti**:
    a) vedení účetnictví,
    b) zajišťování právních služeb,
    c) compliance,
    d) vyřizování stížností a reklamací investorů,
    e) oceňování jeho majetku a dluhů,
    f) výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného tímto fondem,
    g) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
    h) vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
    i) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku tohoto fondu,
    j) zajišťování vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
    k) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy tohoto fondu,
    l) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn,
    m) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se tohoto fondu,
    n) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům tohoto fondu a jiným osobám,
    o) oznamování údajů a poskytování dokumentů České národní bance nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
    p) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku tohoto fondu, například
        i. výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast,
        ii. poskytování služeb týkajících se přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních závodů osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast, a
        iii. údržba jednotlivé věci v majetku tohoto fondu,
    q) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením tohoto fondu,
    r) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem

Protože investiční společnost měla povolení i k poskytování investičních služeb, pak

administrací investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může být i **úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem, nebo nabízení investic do tohoto fondu, a to ve vztahu ke standardním fondům, ke speciálním fondům a k fondům kvalifikovaných investorů nebo zahraničním investičním fondům srovnatelným s uvedenými fondy**.

Povolení investiční společnosti k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management), povolení investiční společnosti k poskytování investičního poradenství týkající se investičních nástrojů a povolení investiční společnosti k úschově a správě investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, ve vztahu k investicím do fondu kolektivního investování podle dosavadních právních předpisů, se ode dne nabytí účinnosti ZISIF považuje za povolení k výkonu činnosti udělené podle ZISIF **k obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management), k provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem a k poskytování investičního poradenství týkající se investičních nástrojů**.

Předmětem podnikání investiční společnosti je tedy i nadále 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 všech obhospodařovaných fondů je společnost FinAudit s.r.o., tř. Svobody 2, 772 00 Olomouc, IČ: 61947407, zapsaná v rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, osvědčení číslo 154.

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, dále Health Care Financing, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 28427980, dále OSTRAVICE CENTRUM a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27621189, dále OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585735, dále OSTRAVICE VIEW a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585701, dále OSTRAVICE HOTEL a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27574911 a OSTRAVICE SKI a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 27585689 a to a to po celé rozhodné období.

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Michaela Šály s investiční společností jsou TAVELA, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 27570053, a to od začátku rozhodného období do 21. listopadu 2013, dále MERIDIANSPA ŠTVANICE, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 25921436, a to od začátku rozhodného období do 21. listopadu 2013, dále J&T REAL ESTATE CZ, a.s., Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 28255534, a to od začátku rozhodného období do 6. prosince 2013, 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 začátku rozhodného období do 15. července 2013.

Osobami personálně propojenými osobou Mgr. Ivo Enenkl s investiční společností jsou Čeladná Property s.r.o., Čeladná 814, PSČ 739 12, IČ: 28610008, dále Nadační fond Jízda pro život, Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, PSČ 702 00, IČ: 27828913, dále společnost Enenkl Vyroubal Brudný v.o.s., Ostrava, Moravská Ostrava, Škroupova 1114/4, IČ: 26823683 (vymazáno 20. ledna 2014) a Byty Farské, s.r.o., Čeladná 884, PSČ 739 12, IČ: 29446988, a to po celé rozhodné období.

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

Osobami personálně propojenými osobou Ing. Igor Kováč je J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378 a J&T IB and Capital Markets, a.s., Praha 8, Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 247 66 259, a to po celé rozhodné období, dále J&T SERVICES ČR, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 281 68 305, a to od 4. března 2013 do konce rozhodného období.

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

a) Komerční banka, a.s. (po celé rozhodné období)
b) J&T BANKA, a.s. (po celé rozhodné období)
c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR (po celé rozhodné období)
d) TSF Derivatives Ltd. (po celé rozhodné období)
e) Bank of New York - ConvergEx group (po celé rozhodné období)
f) Interactive Brokers (od 1. dubna 2013 do konce rozhodného období)
g) Bank Morgan Stanley AG (od 1. dubna 2013 do konce rozhodného období)

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

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)	**23 708**
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	292
Souhrná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrná výše odečitatelných položek	**-**
Souhrná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	**23 708**

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrná výše kapitálových požadavků	**10 609**
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	10 275
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	334
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfólia	-
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	**7 255**
Kapitálová přiměřenost (v %)	**17,88**

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

Nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

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 4 943 273 ks podílových listů fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností, z toho 3 750 482 ks podílových listů je v majetku členů představenstva.

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

Společnost na začátku roku 2013 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované vlastní fondy určené pro veřejnost

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

Obhospodařované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory

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

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace

- EUROCOM otevřený podílový fond

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

Investiční společnost dále v roce 2013 založila dva otevřené podílové fondy určené kvalifikovaným investorům a specializované na konkrétně definovanou skupinu investic.

Prvním z nich byl fond J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 26. března 2013, č.j. 2013/3726/570, ke sp. zn. Sp/2012/751/571, které nabylo právní moci dne 26. března 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880260961. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2013 a nabylo účinnosti dne 29. července 2013. Potencionální klienti, pro něž byl fond určen, se vzhledem k současnému znění ZISIF a nařízení vlády č. 243/2013 Sb. o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády") rozhodli, že nebudou investovat do uvedeného fondu. Z tohoto důvodu do fondu neinvestoval žádný z klientů a fond reálně nezahájil emisi podílových listů. Vzhledem k tomu, že dle § 280 ZISIF musí fondový kapitál fondu kvalifikovaných investorů do 12 měsíců ode dne vzniku investičního fondu dosáhnout alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR, investiční společnost požádala Českou národní banku o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) ZISIF, konkrétně o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů.

K vlastnímu výmazu fondu ze seznamu podílových fondů došlo ke dni 26. března 2014 a fond k tomuto dni zanikl.

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

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

Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnost ZISIF, který mění podmínky investování do fondů kvalifikovaných investorů. Od 19. srpna 2013 již neplatí ustanovení o maximálním počtu investorů (podílníků) fondu kvalifikovaných investorů, kdy dle předchozího platného zákona fond nesměl překročit nejvyšší přípustný počet investorů, což bylo dle zákona 100 investorů. Z tohoto důvodu investiční společnost začala zájemcům nadále nabízet pouze fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a existence fondů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III ztratila smysl a investiční společnost se rozhodla fondy J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III sloučit s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK.

Na základě tohoto rozhodnutí došlo k rozhodnému dni 1. října 2013 ke sloučení fondů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK" nebo „přejímající fond"), J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK II") a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK III"). Podílové fondy HYMM CZK II a HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, se zrušily a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných těmito fondy se staly podílníky přejímajícího podílového fondu k rozhodnému dni sloučení. Rozhodný den sloučení byl rovněž den, od něhož se jmění v podílových fondech HYMM CZK II a HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu.

Z důvodu zrušení fondů HYMM CZK II a HYMM CZK III požádala investiční společnost Českou národní banku o výmaz fondů ze seznamu podílových fondů. K vlastnímu výmazu fondů ze seznamu podílových fondů došlo ke dni 30.09.2013 a fondy k tomuto dni zanikly.

Na základě konzultace s potencionálními klienty fondu se investiční společnost rozhodla zrušit fond J&T REALITY BRATISLAVA uzavřený podílový fond, k jehož vytvoření 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. Podílové listy fondu nezačaly být nikdy vydávány. Investiční společnost požádal Českou národní banku o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. K vlastnímu výmazu fondu ze seznamu podílových fondů došlo ke dni 10. října 2013 a fond k tomuto dni zanikl.

V září 2013 investiční společnost České národní bance v souladu s ustanovením § 332 odst. 1 ZISIF oznámila, že hodlá obhospodařovat zahraniční investiční fondy v hostitelském státě, kterým je Republic of Malta, bez umístění pobočky s tím, že investiční společnost nehodlá provádět administraci zahraničního investičního fondu v hostitelském státě bez umístění pobočky a nehodlá poskytovat investiční služby obchodníka v hostitelském státě bez umístění pobočky. Investiční společnost oznámila, že v hostitelském státě bude obhospodařovat zahraniční fondy srovnatelné se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů.

Na základě tohoto oznámení proběhla notifikace podle Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů (AIFMD), na základě které byla ke dni 7. října 2013 u investiční společnosti zapsáno oprávnění k činnosti „Investiční společnost poskytující služby v zahraničí v rámci volného pohybu služeb" - správa alternativních investičních fondů.

Investiční společnost se tedy stala správcem fondů J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, Registrační číslo SV69. J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c. je založena jako investiční společnost s proměnlivým kapitálem dle práva Maltské Republiky, které udělila licenci Malta Financial Services Authority (dále jen MFSA) podle Investment Services Act, Cap 370. Služby administrace uvedených zahraničních investičních fondů jsou poskytovány lokálním providerem Valletta Fund Services Limited.

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

Z událostí, ke kterým došlo po datu účetní závěrky, uvádíme lednový vznik pěti nových fondů, J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond a J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond, které Česká národní banka zapsala do seznamu podílových fondů ke dni 16. ledna 2014.

Společnost na konci roku 2013 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované vlastní fondy určené pro veřejnost

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

- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond

Obhospodařované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory

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

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace

- EUROCOM otevřený podílový fond

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

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

Zpráva o činnosti dozorčí rady za rok 2013

V roce 2013 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 2013, 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 2013. Dozorčí rada vyslovuje souhlas s výrokem auditora, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření a peněžních toku za rok 2013 v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě společnosti schválit účetní závěrku za rok 2013.

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 2013 a nemá k němu připomínek.

Na základě výše uvedeného dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za rok 2013.

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2013 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 1.1.2013 do 31.12.2013 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 společnosti JTIS je známo, že v období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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, se sídlem 18, avenue Marie-Thérèse, L-2132, Luxembourg

Kterou ovládá společnost BRUBESCO LIMITED.

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 1.1.2013 do 31.12.2013 byla JTIS ovládána 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.

TERCES MANAGEMENT LTD
IČ: HE201003, se sídlem Akropoleos 59-61, 1st floor, Off 102, 2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T BANKA, a.s.

Interznanie OAO
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, ovládána společností TERCES MANAGEMENT LTD

PGJT B.V.
Se sídlem Martinus Nijhofflaan 2, 2624 Delft, Nizozemsko, 50% podíl společnosti J&T BANKA, a.s.

Profireal
Reg.č. 17003675, se sídlem Office 501, 4 Grivtsova Pereulok, 190000 Saint-Petersburg, Ruská federace, ovládána společností PGJT B.V.

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

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

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

J&T Sport Team ČR, s.r.o.
IČ: 24215163, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

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

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

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

ABS PROPERTY LIMITED
IČ: 385594, se sídlem 41 Central Chambers, Dame Court, Dublin 2, Ireland, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

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

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 Finance III., s.r.o.
IČ: 47101181, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
Od 19.3.2013

Poštová banka, a.s.
IČ: 31340890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T Finance, a.s.
Od 1.7.2013

Poisťovňa Poštovej banky, a. s.
IČ: 31405410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
Od 1.7.2013

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.
IČ: 35904305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
Od 1.7.2013

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
IČ: 31621317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
Od 1.7.2013

POBA Servis, a. s.
IČ: 47234571, se sídlem Karloveská 34, Bratislava 841 04, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
Od 1.7.2013

PB PARTNER, a. s.
IČ: 36864013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
Od 1.7.2013

PB Finančné služby, a. s.
IČ: 35817453, se sídlem Hattalova 12, Bratislava 831 03, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
Od 1.7.2013

SPPS, a. s.
IČ: 46552723, se sídlem Nám. SNP 35, Bratislava 811 01, Slovenská republika, ovládána společností Poštová banka, a.s.
Od 1.7.2013

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.
Do 30.12.2013

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 Inc.
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 2013:

Společnost JTIS v roce 2013 uzavřela s propojenými osobami následující smlouvy, na jejichž základě JTIS přijala služby a poskytla za ně plnění:

Uzavřené smlouvy:

- Dne 1. ledna 2013 byl uzavřen dodatek č. 1 ke Smlouvě o delegaci činností uzavřené 1. ledna 2012 se společností J&T BANKA, a.s.
- Dne 24. ledna 2013 byla uzavřena smlouva o poskytování služeb v oblasti logistiky se společností J&T Services ČR, a.s.
- Dne 1. dubna 2013 byl uzavřen dodatek č.9 ke Smlouvě o podnájmu uzavřené dne 31. srpna 2009 se společností J&T Services ČR, a.s. (dříve J&T Management, a.s.)
- Dne 1. července 2013 byla uzavřena smlouva o poskytování služeb legal Managementu se společností J&T Services ČR, a.s.
- Dne 1. října 2013 byla uzavřena smlouva o koupi notebooku od společností J&T Services ČR, a.s.

Společnost JTIS v roce 2013 dále využívala **služeb** propojených osob a to za obvyklých a běžných smluvních podmínek. V průběhu roku 2013 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 2013 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 1.1.2013 do 31.12.2013 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 2013

Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:

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

J&T 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.

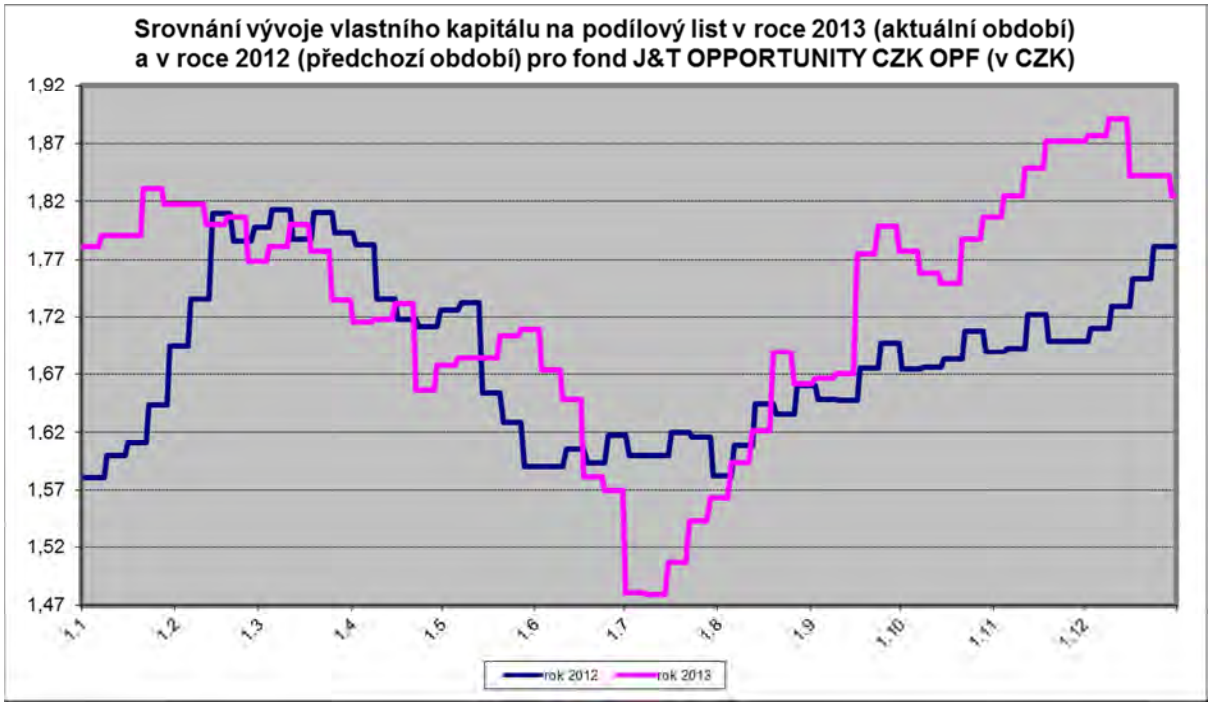
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů 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 byl od začátku rozhodného období do 30. dubna 2013 Mgr. Miloslav Zábojník, od 1. května 2013 do konce rozhodného období Ing. Michal Semotán.

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 podílového listu za sledované období vzrostla o 2,43%, a to z hodnoty 1,7812 Kč na hodnotu 1,8245 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -2,63%, za poslední tři měsíce 2,66%, za posledních šest měsíců 16,28%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje -4,72% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -14,15%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,54% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 75,35%).

Vývoj hodnoty portfolia fondu v roce 2013 byl velmi rozdílný v prvním a druhém pololetí roku 2013, když po poměrně úspěšném začátku roku došlo k propadu na akciích rozvíjejících se trhů, včetně výrazného poklesu domácí pražské burzy, který vyvrcholil na přelomu prvního a druhého pololetí. To samozřejmě výrazně zasáhlo i portfolio fondu, především tituly jako je Čez a také Erste bank, které patří k nejsilněji zastoupeným titulům portfolia, klesaly. Také navýšení kapitálu u Erste Bank na přelomu pololetí 2013 znamenalo pokles ceny tohoto titulu. Nicméně se podařilo za příznivé ceny navýšit pozice na těchto titulech, a posun vzhůru v průběhu podzimních měsíců se tak naplno projevil v portfoliu fondu a z hlubokého mínusu překlopil hodnotu fondu do plusu za celý rok 2013. Oproti rozvinutým trhům je to samozřejmě méně, nicméně fond operuje poměrně významně na domácím trhu a také na trzích rozvíjejících se zemí, a proto posun do plusu musíme hodnotit jako pozitivní.

Portfolio fondu v průběhu roku 2013 prošlo výraznou proměnou. Základním stavebním kamenem sice nadále zůstala „domácí" Erste s Čezem, nicméně dále bylo portfolio výrazně obměněno. Zcela byly odprodány další domácí emise, jako byla Telefonica CR a Unipetrol, významně se snížil podíl ruských akciových titulů včetně Norilsk Nickelu. K odprodeji z důvodu realizace zisku došlo na titulech Veolia či LVMH (Luis Vuitton), které přinesly fondu očekávané zhodnocení. Do portfolia fondu bylo zařazeno více amerických titulů – jmenujme Apple, Facebook, Microsoft. Jako valuačně zajímavé a levné nám přišly komoditní tituly, které v roce 2013 stihl výprodej, po pečlivém zvážení jsme nakoupili do portfolia tyto komoditní společnosti: Glencore, BHP Billiton, Boliden, navýšili jsme pozici u NWR. Jako atraktivní jsme vyhodnotili nadále i evropský bankovní sektor, a tak se portfolio rozrostlo o španělskou bankovní skupinu BBVA či Deutsche bank. Výrazné zhodnocení přineslo zobchodování automobilky Daimler, na německém trhu jsme doplnili portfoliovou sestavu o chemický koncern Lanxess.

V průběhu srpna a září došlo k poměrně silné rallye na rozvíjejících se trzích a komoditních titulech, čehož jsme využili k částečné realizaci zisků. Zúčastnili jsme se také primárního úpisu rumunské plynárenské společnosti Romgaz, která nám přijde atraktivní jak možným dividendovým výnosem, tak možným růstem zisku díky plánovanému růstu cen plynu v Rumunsku.

Primárně bylo negativně portfolio ovlivněno poklesem na dvou domácích titulech a to Čez a NWR. NWR se díky klesající ceně uhlí dostalo do výrazných ztrát, které jsme nedokázali v průběhu roku odhadnout, také pokles cen elektřiny na německém trhu v souvislosti s obavami s dostavbou JET Temelín zapracovaly negativněji na ceně Čezu více než jsme očekávali. Naopak západoevropské tituly a americký trh přidal solidní zisky do portfolia (především Facebook a Microsoft). Na podzim jsme také nastoupili do dvou asijských titulů, koupili jsme indický průmyslový gigant Reliance Industries a producenta čipů Taiwan Semiconductor – s vidinou růstu v roce 2014. Z podobného důvodu – díky očekávanému ekonomickému oživení – jsme na podzim zařadili do našeho portfolia ocelářského giganta ArcelorMittal.

V průběhu podzimu jsme nezajišťovali pozice v euru ani americkém dolaru, takže intervence ČNB vedoucí k oslabení kurzu CZK nám také pomohla.

Nejvýznamnější složkou portfolia ke konci roku 2013 jsou nadále akcie Erste bank, následované českým gigantem Čez. K dalším významným pozicím v portfoliu patří akcie společností Microsoft, Apple, Glencore, Deutsche Bank, Arcelor Mittal - jejich souhrnný podíl činí přes 50% aktiv fondu.

Akcie obchodované v USD i EUR a měna hotovost v USD i EUR byly ponechány v long pozici bez zajišťovacích operací. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře, činila ke konci roku 2013 méně než 10% portfolia fondu. Fond nevlastní žádné podílové listy, dluhopisy ani směnky.

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.

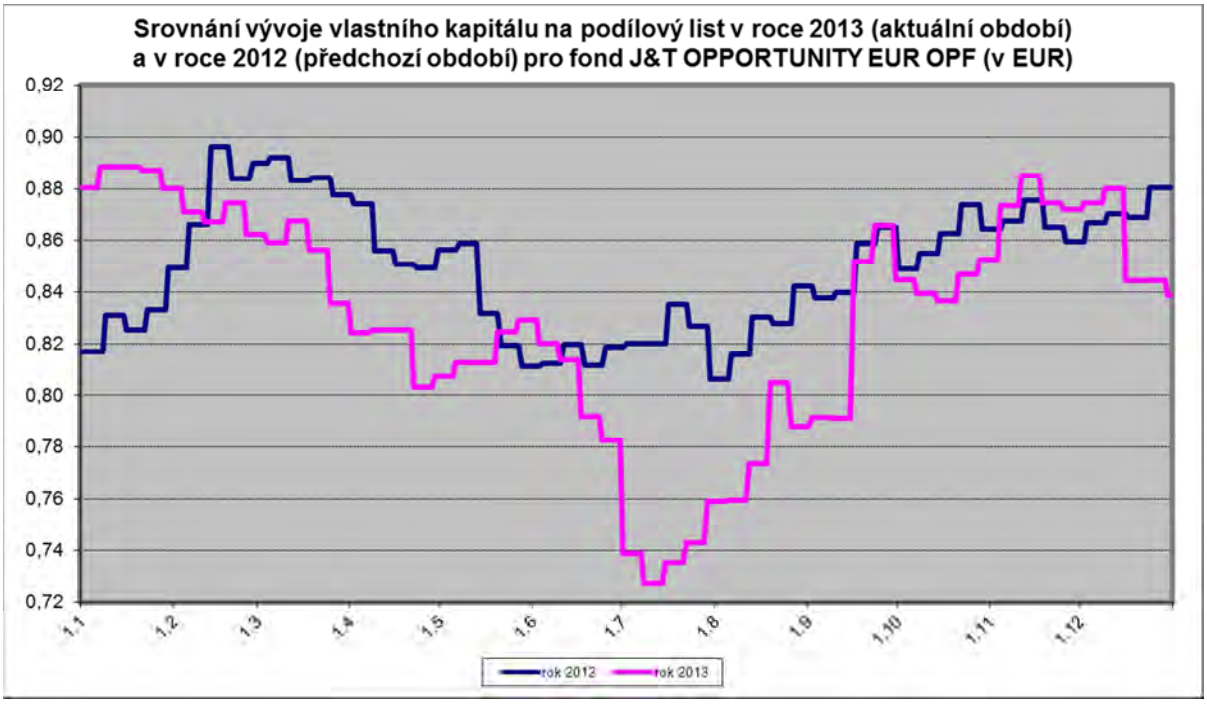
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů 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 byl od začátku rozhodného období do 30. dubna 2013 Mgr. Miloslav Zábojník, od 1. května 2013 do konce rozhodného období Ing. Michal Semotán.

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 podílového listu za sledované období poklesla o 4,75%, a to z hodnoty 0,8806 Kč na hodnotu 0,8388 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -3,81%, za poslední tři měsíce -0,69%, za posledních šest měsíců 7,14%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje -5,43% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí -16,30%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -4,91% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -16,12%).

Vývoj hodnoty portfolia fondu v roce 2013 byl velmi rozdílný v prvním a druhém pololetí roku 2013, když po poměrně úspěšném začátku roku došlo k propadu akcií na rozvíjejících se trzích, včetně výrazného propadu pražské burzy. Tento pokles vyvrcholil na přelomu prvního a druhého pololetí. To samozřejmě výrazně zasáhlo i portfolio fondu, především tituly jako je Čez, NWR a také Erste bank, které patří k nejsilněji zastoupeným titulům portfolia fondu, klesaly. Také navýšení u Erste bank na přelomu pololetí 2013 výrazně zvýšilo tlak na cenu tohoto titulu. Nicméně se podařilo za příznivé ceny navýšit pozice na Erste při sekundárním úpisu akcií, a posun těchto akcií vzhůru v průběhu podzimních měsíců se tak projevil v portfoliu – bohužel jen částečně se podařilo zkorigovat ztrátu a fond tedy ukončil rok 2013 se ztrátou. S tím samozřejmě plně spokojeni nejsme a vynasnažíme se, aby byl rok 2014 úspěšnější. Rozvinuté trhy performovaly nadstandardně, nicméně fond operuje poměrně významně na trhu českém a také na trzích rozvíjejících se zemí, i proto bylo zhodnocení horší, než kdybychom se

soustředili pouze na trhy rozvinuté. Přesto jsme krok směrem k navýšení podílu euroměnovým titulů udělali.

Portfolio fondu v průběhu roku 2013 prošlo výraznou proměnou. Základním stavebním kamenem sice nadále zůstala „domácí" Erste s Čezem, nicméně dále jsme portfolio výrazně obměnili. Zcela jsme odprodali další českou emisi Telefonicu CR, a ponížili jsme váhu Unipetrolu, významně jsme snížili ruský titul Norilsk Nickel. Nově jsme zařadili do portfolia fondu více „eurových" společností – jmenujme španělskou BBVA, automobilky Daimler a Volkswagen, chemický koncern Lanxess, přidali jsme softwarový gigant Microsoft v dolarových investicích. V průběhu srpna a září došlo k poměrně silné rallye na rozvíjejících se trzích, čehož jsme využili k částečné realizaci zisků.

Primárně bylo negativně portfolio ovlivněno poklesem na dvou domácích titulech a to Čez a NWR. NWR se díky klesající ceně uhlí dostalo do výrazných ztrát, které jsme nedokázali v průběhu roku odhadnout, také pokles cen elektřiny na německém trhu v souvislosti s obavami s dostavbou JET Temelín zapracovaly negativněji na ceně Čezu více než jsme očekávali. Naopak západoevropské tituly jako např. Daimler a americký Microsoft přidaly solidní zisky do portfolia fondu. Na podzim jsme také nastoupili do asijského titulu, vybrali jsme producenta čipů Taiwan Semiconductor – s vidinou růstu v roce 2014. Z podobného důvodu – díky očekávanému ekonomickému oživení – jsme na podzim zařadili do našeho portfolia ocelářského giganta ArcelorMittal.

Ke konci roku 2013 byly drženy v hlavních pozicích akcie společnosti ERSTE BANK, Čez, Arcelor Mittal, Volkswagen, BBVA a Lanxess – tyto pozice činí přes 50% hodnoty portfolia.

Akcie obchodované v EUR a USD, měna hotovost v EUR i USD byly ponechány v long pozici bez zajišťovacích operací, naopak pozice v CZK byly ve velké míře nadále zajištovány měnovým swapem proti EUR, tím pádem se intervence ČNB v neprospěch české koruny na hodnotě portfolia neprojevila. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice. Hotovost fondu, vedená pouze na účtech u depozitáře, činí nyní méně než 10% portfolia fondu. Fond vlastní eurové dluhopisy společnosti NWR, a to 7,875/2021v objemu 5.97% aktiv. Fond nevlastní žádné směnky ani podílové listy.

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.

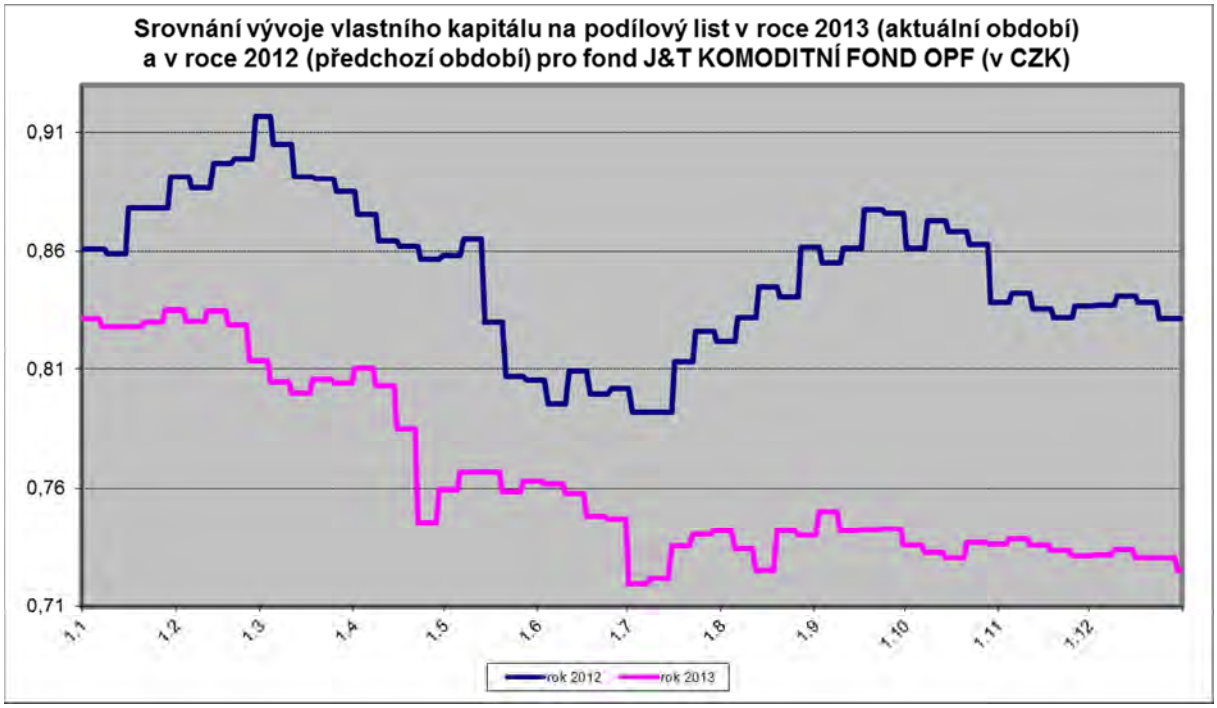
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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.

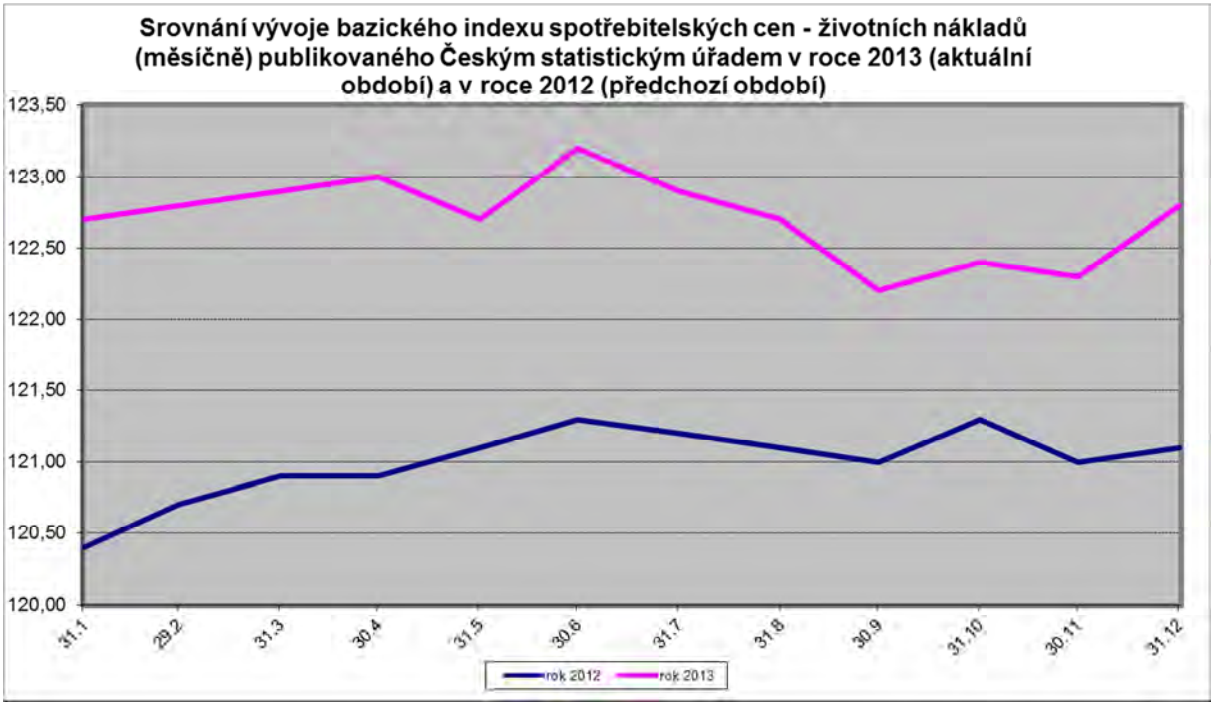
Minimální vstupní investice do fondu je stanovena ve výši 300 CZK. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu může být stanovena v maximální výši 5 %, maximální výstupní srážka může dosáhnout výše 10 %. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,50 %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

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

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, 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 podílového listu za sledované období poklesla o 12,83%, a to z hodnoty 0,8317 EUR na hodnotu 0,725 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc -0,86%, za poslední tři měsíce -1,45%, za posledních šest měsíců -2,93%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši -9,61% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí -27,50%).



Komoditní indexy začátkem roku 2013 převážně posilovaly. Nejvíce se dařilo indexu S&P Goldman Sachs Commodity, který posílil o 4,3%. Sektorově vyčnívaly energie se ziskem 4,6%, zatímco zemědělské plodiny a drahé kovy stagnovaly. Během ledna jsme do rostoucího trhu mírně redukovali pozice v ropě WTI a palladiu. Podíl komodit a komoditních akcií v portfoliu poklesl na 80%. Zhruba 15% portfolia jsme drželi v produktech s absolutním výnosem. Největším zklamáním v portfoliu byla v lednu výkonnost těžařů drahých kovů.

V únoru již komodity začaly výrazněji ztrácet. Hlavním důvodem byly kromě slabších dat z Číny také obavy, že americká centrální banka ukončí nákupy státních dluhopisů, dříve než se čekalo. Nejméně se dařilo drahým kovům, které ztratily téměř 6%, zemědělský sektor odepsal 5% a energetické suroviny 3,6%. Reagovali jsme na tržní vývoj a redukovali pozice v drahých kovech – zlatě, stříbru a palladiu. Do investice v palladiu jsme se následně při nižší ceně vrátili. V rámci akciové části portfolia jsme nakoupili akcie francouzské petrochemické firmy Total SA a nadnárodního chemického koncernu Johnson Matthey, který mimo jiné vyrábí autokatalyzátory. Realizovali jsme profit na akciích těžařské firmy Dragon Oil. Podíl komodit a komoditních akcií v portfoliu poklesl na 77%.

Komoditní indexy v březnu zaznamenaly mírný růst. V rámci komoditních sektorů dosáhly nejlepšího výsledku energie, které posílily o 3,2%. Americká ropa WTI rostla a snižovala diskont vůči evropskému Brentu. Zatímco ceny drahých kovů se stabilizovaly, průmyslové kovy vzhledem k vyšším zásobám a výhledu na slabší čínskou poptávku ztrácely téměř 5%. V březnu jsme do portfolia zařadili akcie společnosti Aurubis, německé společnosti sídlící v Hamburku, která se zabývá primárně zpracováním mědi a výrobou elektrických kabelů. K dalším změnám v portfoliu nedošlo a podíl komodit a komoditních akcií v portfoliu tak mírně vzrostl na 80%.

V dubnu komoditní indexy opět ztrácely. Relativně nejmenší ztráty utrpěl index DJ UBS díky vysoké váze zemědělského sektoru, který je v indexu silně zastoupen. Zemědělský sektor posílil o 1%, naopak energie odepsaly 4,5% a drahé kovy dokonce více než 9%. Propad cen zlata a ostatních drahých kovů zesílil po proražení technických úrovní a byl nejvyšší od prosince 2011. Na nižší ceny následně reagovali zesílenou

poptávkou kupci fyzického zlata. V dubnu jsme v portfoliu snížili pozici ve finském výrobci elektřiny Fortum a nahradili jsme ji investicí do akcií ČEZ. Na polovinu jsme snížili investici do fondu Parvest Commodity Arbitrage, který má za cíl dosahovat absolutního výnosu bez ohledu na vývoj komoditních trhů.

Komoditní trhy si připsaly v květnu další ztráty. Klesaly především ceny vzácných kovu a energií. Zlato i stříbro ztratily shodně více než 5%. Asi 2% klesly ceny zemědělských a energetických komodit. Začátkem května jsme snížili podíl v zemědělských komoditách prodejem ETF na sóju a kukuřici. Snížili jsme rovněž expozici na zlato po navýšení sázek spekulantu na pokles této komodity. Realizovali jsme zisk na části pozice rafinérské společnosti Total SA a britské společnosti Johnson Matthey. Naopak jsme navýšili zastoupení amerických akcií v odvětví těžby a zpracování ropy a distribuce energií prostřednictvím ETF fondu správcovské společnosti Vanguard.

Komodity během června pokračovaly v cenových propadech. Opět nejvíce utrpěly vzácné a průmyslové kovy. Další zprávy o oslabení ekonomické aktivity v Číně se podílely na více než 6% propadu technických kovů. Jediným ziskovým sektorem i pres pokles ceny zemního plynu tak v uplynulém měsíci zůstaly energetické komodity poté, co vzrostly ceny ropy Brent o 2%. V červnu jsme zvyšovali podíl akciových investic z ropného průmyslu nesoucí dividendový výnos. Navýšili jsme pozici v ETF na energetický sektor v USA a nakoupili akcie rafinerské společnosti Tesoro. Snížili jsme ještě více expozici na kovy prodejem ETF na těžaře zlata a akcií společnosti Aurubis. Po červnovém zasedání FEDu jsme realizovali zisk u ETF na ropu Brent. Naopak jsme navýšili zastoupení v ETF na paladium, v jehož prospěch hovoří příznivý poměr nabídky a poptávky.

V červenci ceny většiny komodit posilovaly. Korekci předchozích propadů zaznamenaly vzácné kovy především díky 7% nárůstu cen zlata. Dělo se tak poté, co se podařilo zmírnit obavy z rychlého exitu z kvantitativního uvolňování ze strany FEDu. S ohledem na ekonomické oživení v USA a geopolitickou situaci posilovaly i ceny ropy, přičemž pokračovalo zužování spreadu mezi cenami americké WTI a evropského Brentu. Zemědělský sektor zůstal jako jediný ztrátový poté, co klesaly ceny sóji a kukuřice. V červenci jsme v portfoliu fondu zvýšili expozici na energetický sektor. Koupili jsme akcie ETF Lyxor Oil &Gas zaměřený na evropské těžaře ropy a plynu. Dále jsme investovali do ETF fondu na index S&P GSCI Enhanced s vyším zastoupením energetických komodit. Po poklesu cen jsme se vrátili do akcií německého chemického koncernu BASF. Naopak jsme realizovali zisk ve finském výrobci elektřiny Fortum.

V srpnu jsme do portfolia fondu zařadili nový cenný papír. Koupili jsme akcie švýcarské společnosti Noble Corp, která poskytuje služby ropným těžařů. Naopak jsme realizovali zisk na části pozice v ETF Lyxor Oil &Gas. Se ziskem jsme prodali rovněž ETF na ropné společnosti v USA Vanguard Energy. Růstu indexových produktů na komodity v portfoliu eliminoval pokles cen některých akciových investic a fondů se strategií s absolutním výnosem. V září se komoditní indexy vzdaly části svých předchozích zisků. Uzavírání krátkých pozic spekulantů posunulo ceny vzácných kovů vzhůru o více než 8%. Vyhrocená situace v Sýrii poslala ceny ropy Brent až k 116USD za barel. Lepší data z Číny podpořily i ceny průmyslových kovů včetně mědi. Zemědělský sektor rovněž zaznamenal oživení poté, co rostly ceny sóji kvůli vyhlídkám suchého počasí a slabší úrody v USA.

Komodity v listopadu zaznamenaly třetí meziměsíční pokles v řadě. Ztrácely hlavně vzácné i technické kovy, přičemž nejvíce se propadly ceny stříbra 8,6%. V plusu skončily jen energetické komodity díky kontraktům na Brent a zemnímu plynu. Zemědělské plodiny oslabily jen mírně zejména díky sóji, která posílila po snížení odhadů produkce o více než 5%. Opět ztrácela americká ropa WTI kvůli zvýšeným zásobám a

produkci v USA. V listopadu jsme realizovali zisk na akciích společností BASF, Hulliburton a Tesoro. Kvůli potřebě likvidity díky dramatickým pohybům měnových kursů jsme uprodali fond na index S&P GSCI a ETF na index DB Optimum Yield. Po poklesu cen jsme navýšili pozici v ETF na zinek a otevřeli menší pozici v ETC na platinu. Podobně jako u paladia se očekává nárůst poptávky v souvislosti s rostoucí produkcí autokatalyzátorů především v Číně. Další propad cen komodit kompenzovaly instrumenty s absolutním výnosem, které zaznamenaly v listopadu další růst.

V prosinci komodity mírně posilovaly především díky ropě a průmyslovým kovům. Rostla hlavně americká ropa WTI po zprávách o poklesu zásobám v USA. Průmyslové kovy posilovaly díky lepším číslům z Číny. Snížení objemů nákupů aktiv se stalo po prosincovém zasedání FED skutečností. Toto rozhodnutí bylo provázeno především poklesem cen zlata. Ze zemědělských komodit naopak nejvíce oslabila pšenice po zvýšených odhadech o zásobách této obiloviny. V prosinci jsme realizovali zisk na ropných společnostech Halliburton a Tesoro. Naopak nově jsme investovali do americké společnosti Ingredion, která zpracovává kukuřici a vyrábí škroby a sladidla pro potravinářský průmysl. Dále jsme otevřeli menší pozici v ETF na evropské utility. Naopak jsme snížili podíl ve fondu index S&P GSCI Enhanced.

Celkově komodity zažily těžký rok 2013, přičemž největší ztráty zaznamenaly vzácné kovy a zemědělské plodiny. V zisku skončily minulý rok jen energetické komodity díky nárůstu cen zemního plynu a americké ropy WTI.

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 2,79%.

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.

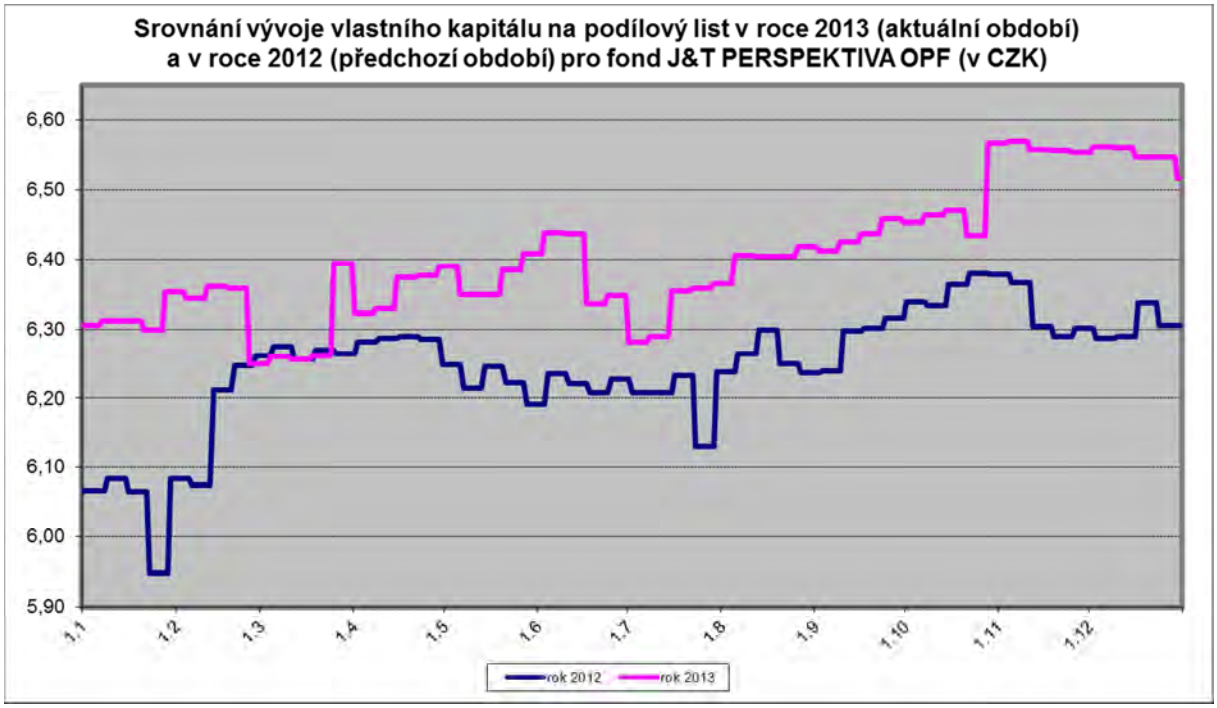
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů 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 podílového listu za sledované období vzrostla o 3,36%, a to z hodnoty 6,3047 Kč na hodnotu 6,5166 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc - 0,59%, za poslední tři měsíce 0,99%, za posledních šest měsíců 2,66%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 2,18% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 6,54%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 35,57% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 461,58%).

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

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

V průběhu třetího čtvrtletí roku 2013 byly i nadále drženy největší pozice zejména v akciích STARLAND, TMR a BHP, a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG I 6,40% 30/11/2014 a jejich souhrnný podíl činí 82,46% aktiv fondu. V průběhu čtvrtletí byla postupně snižována pozice v dluhopisech společnosti ABS JETS a i nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace.

V průběhu posledního čtvrtletí roku 2013 byly i nadále drženy největší pozice zejména v akciích STARLAND, TMR a BHP, a významné pozice v dluhopisech ISTROKAPITAL CZ 10/16 a JTFG 6% 21/06/2013 a jejich souhrnný podíl činí 73,24% aktiv fondu. V polovině října byla odprodána část dluhopisů ABS JETS 6,50% 30/09/2016. Další měsíc byla prodána pozice v JTFG I 6,40% 30/11/2014, naopak byla pořízeny dluhopisy JTFG 6% 21/06/2016. Dále byly postupně prodávány dle potřeby likvidity dluhopisy JTFG 6% 21/06/2016 a CZPI VAR 29/3/2019. I nadále byly v průběhu období prováděny zajišťovací měnové operace. Všechny tituly v portfoliu jsou v této chvíli drženy jako dlouhodobá investice.

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

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

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

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

J&T 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.

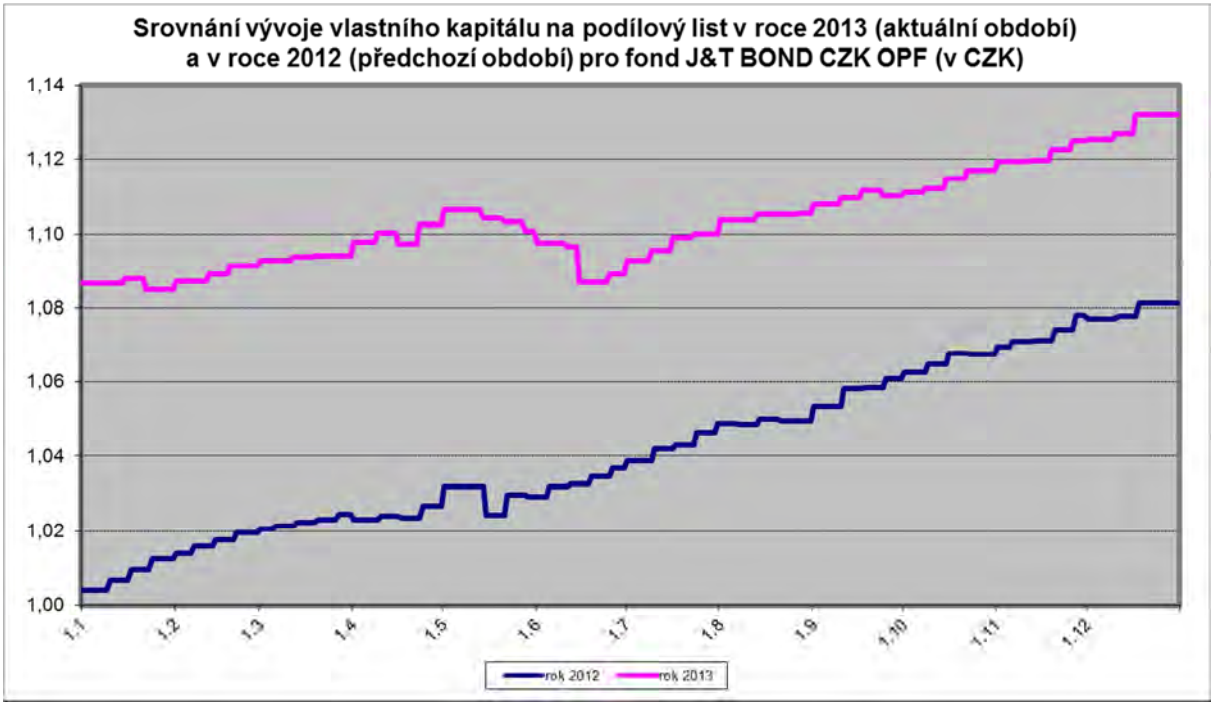
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů 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.

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 podílového listu za sledované období vzrostla o 4,71%, a to z hodnoty 1,0812 Kč na hodnotu 1,1321 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,62%, za poslední tři měsíce 1,99%, za posledních šest měsíců 3,94%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 6,34% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 13,21%).

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

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

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

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

V květnu byly z portfolia odprodány dluhopisy EP Energy a nahrazeny dvouletými dluhopisy společnosti MHP v americkém dolaru. MHP je ukrajinský producent kuřat, který zajišťuje činnosti od produkce krmiv, přes chov, zpracování až po distribuci svých produktů. Nepříznivý vývoj mělo v květnu obchodování s dluhopisy NWR kvůli klesajícím cenám uhlí. Kvůli ochraně kapitálu byly nezajištěné dluhopisy splatné 2021 v portfoliu nahrazeny zajištěnými dluhopisy téže společnosti splatné v roce 2018. Měnové riziko ve fondu bylo neutralizováno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 2,05 a výnos do splatnosti portfolia činil 6,26%.

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

V červenci se dluhopisy s výjimkou amerických treasuries částečně zotavily z červnových ztrát. Portfolio fondu jsme v červenci doplnili o tříleté eurové dluhopisy realitního holdingu CEETA. Dluhopisy nesou výnos 6,5% do splatnosti a vyplácejí pololetní kupón. Na konci července jsme prodali dluhopisy společnosti CETV. Ačkoli se hospodaření společnosti CETV v posledních letech zhoršovala, naše strategie počítala s podporou majoritního vlastníka společnosti Time Warner. Dluhopisy tak posílily, přičemž na dosažené úrovni již nabízený výnos neodpovídal rizikům. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,88. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,37%.

V srpnu většina dluhopisových trhů ztrácela. Jedním z důvodů byl pokles cen amerických státních dluhopisů kvůli lepšímu výhledu ekonomiky. Do portfolia fondu jsme v srpnu, vzhledem k přílivu nových peněz, doplnili pozice v našich stěžejních investicích tj. dluhopisech letecké společnosti ABS Jets, realitního holdingu CPI a mediální společnosti BigBoard. Naopak jsme odprodali dluhopis televizní společnosti CETV, jehož ocenění již neodpovídalo rizikům. V rámci povinného odkupu jsme realizovali zisk na dluhopisech LEO Express. Měnové riziko ve fondu bylo i nadále zajišťováno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,73. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,31%.

V září jsme v rámci portfolia nahradili dluhopisy nadnárodního producenta potravinářských obalů Ardagh juniornějšími a delšími dluhopisy stejného emitenta s vyšším výnosem a prodali jsme dluhopisy ukrajinské zemědělské společnosti MHP. Novou

společností v portfoliu se stala ruská banka TCS, která se specializuje na poskytování spotřebních úvěrů – především prostřednictvím kreditních karet. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,80. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,41%.

V průběhu října jsme v rámci emise na primárním trhu nakoupili juniorní dluhopisy poskytovatele spotřebitelských půjček Home Credit & Finance Bank Russia. Zároveň jsme z portfolia odprodali krátkodobé dluhopisy stejného emitenta. Maturity dosáhly a byly splaceny dluhopisy Nomos Bank. Novou hotovost, která v říjnu přitekla do fondu, jsme investovali navýšením pozic v již držených dluhopisech společností BigBoard a CEETA. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,78. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,48%.

V listopadu jsme realizovali profit na části pozice ABS Jets a nahradili jsme korunové dluhopisy skupiny JTFG eurovými dluhopisy stejného emitenta s vyšším výnosem. Koupili jsme menší pozici v korporátním bondu ukrajinského producenta kuřat MHP. Po devizových intervencích jsme otevřeli část eurového měnového rizika, protože ČNB bude případnému posílení koruny nadále bránit. Dolarové měnové riziko ve fondu bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,69. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,67%.

V prosinci jsme navýšili pozici ve tříletých eurových dluhopisech realitního holdingu CEETA, který vlastní administrativní budovy v Praze a Bratislavě. Dluhopisy nesou výnos 6,5% do splatnosti a vyplácejí pololetní kupón. Dokupovali jsme také variabilní dluhopisy společnosti CPI splatné v roce 2019. Během měsíce jsme po oslabení koruny doplnili zajištění veškerého zbývajícího měnového rizika eura. Také dolarové měnové riziko ve fondu bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,59. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,41%.

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.

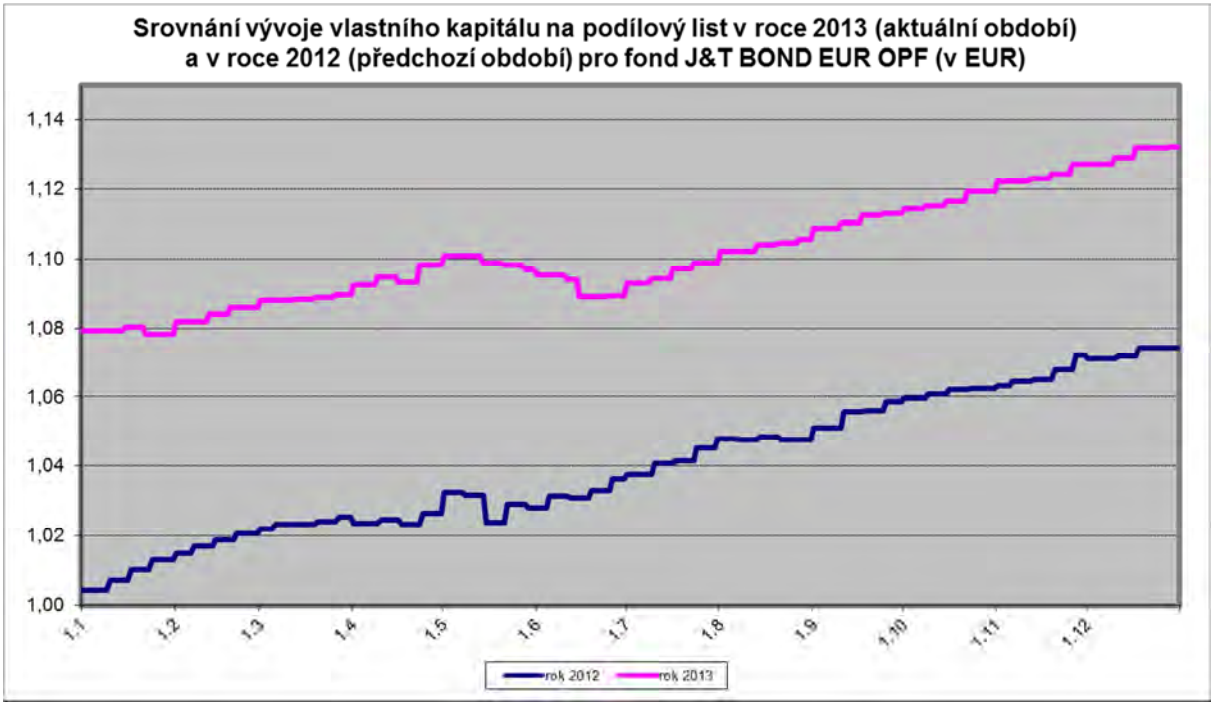
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů 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.

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 podílového listu za sledované období vzrostla o 5,39%, a to z hodnoty 1,0742 EUR na hodnotu 1,1321 EUR. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,44%, za poslední tři měsíce 1,73%, za posledních šest měsíců 3,93%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu vzhledem k datu založení fondu nelze stanovit. Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 6,34% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 13,21%).

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

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

Portfolio fondu bylo v březnu rozšířeno o podřízené dluhopisy holandské pojišťovny Achmea a dluhopisy švédského provozovatele kabelové sítě Norcell. Vzhledem k růstu

objemu aktiv ve fondu byly doplněny pozice v již vlastněných dluhopisech realitní skupiny CPI a českého operátora soukromých letů ABS Jets. Na začátku března byl realizován zisk na kyperských státních dluhopisech a v závěru měsíce také na bondech energetické firmy EP Energy. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,8 a výnos do splatnosti portfolia činil 6,04%.

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

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

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

Portfolio fondu jsme v červenci doplnili o tříleté eurové dluhopisy realitního holdingu CEETA. Dluhopisy nesou výnos 6,5% do splatnosti a vyplácejí pololetní kupón. Na konci července jsme prodali dluhopisy společnosti CETV. Ačkoli se hospodaření společnosti CETV v posledních letech zhoršovala, naše strategie počítala s podporou majoritního vlastníka společnosti Time Warner. Dluhopisy tak posílily, přičemž na dosažené úrovni již nabízený výnos neodpovídal rizikům. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,62. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,07%.

Z portfolia fondu jsme v srpnu odprodali dluhopis televizní společnosti CETV, jehož ocenění již neodpovídalo rizikům. V rámci povinného odkupu jsme realizovali zisk na dluhopisech LEO Express. Měnové riziko ve fondu bylo dále zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,51. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,19%.

V září jsme v rámci portfolia nahradili dluhopisy nadnárodního producenta potravinářských obalů Ardagh juniornějšími a delšími dluhopisy stejného emitenta s vyšším výnosem a prodali jsme dluhopisy ukrajinské zemědělské společnosti MHP. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,62. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,11%.

V průběhu října jsme v rámci emise na primárním trhu nakoupili juniorní dluhopisy poskytovatele spotřebitelských půjček Home Credit & Finance Bank Russia. Zároveň jsme z portfolia odprodali krátkodobé dluhopisy stejného emitenta. Matruity dosáhly a byly splaceny dluhopisy Nomos Bank. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,71. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,46%.

V listopadu jsme nahradili korunové dluhopisy skupiny JTFG, eurovými dluhopisy stejného emitenta s vyšším výnosem. Měnové riziko ve fondu bylo zajištěno. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,82. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,36%.

V prosinci jsme navýšili pozici ve tříletých eurových dluhopisech realitního holdingu CEETA, který vlastní administrativní budovy v Praze a Bratislavě. Dluhopisy nesou výnos 6,5% do splatnosti a vyplácejí pololetní kupón. Veškeré cizoměnové riziko ve fondu zajišťujeme. Modifikovaná durace portfolia fondu byla na konci měsíce 1,76. Výnos do splatnosti portfolia činil 6,46%.

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

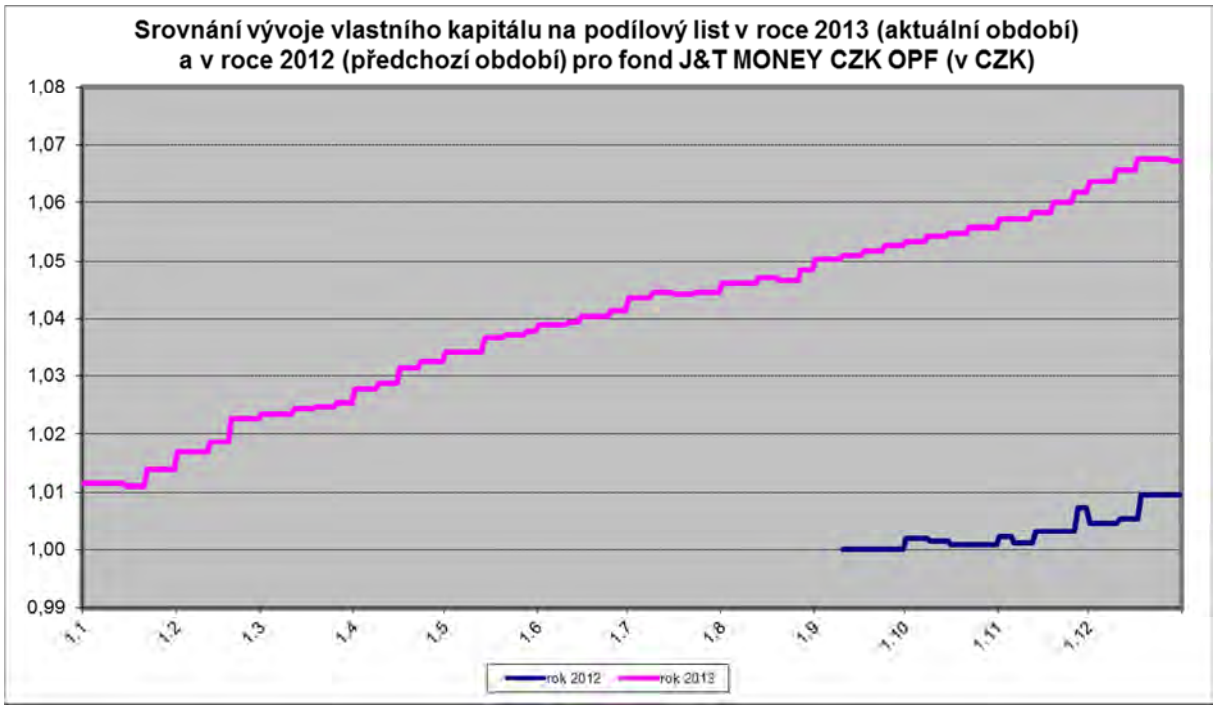
hotovosti, kterým je fond vystaven je popsán v tabulkové části této zprávy a v příloze účetní závěrky, která je součástí této zprávy.

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.

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 podílového listu za sledované období vzrostla o 5,73%, a to z hodnoty 1,0095 Kč na hodnotu 1,0673 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,53%, za poslední tři měsíce 1,39%, za posledních šest měsíců 2,50%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,73% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,73%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,38% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 6,73%).

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

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

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

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

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

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

Portfolio fondu jsme v červenci doplnili o tříleté eurové dluhopisy realitního holdingu CEETA. Dluhopisy nesou výnos 6,5% do splatnosti a vyplácejí pololetní kupón. CEETA vlastní administrativní budovy v Praze a Bratislavě. Navýšili jsme také mírně pozice v dluhopisech J&T Finance a skupiny CPI. Měnové riziko v portfoliu bylo plně zajištěno do české koruny. Modifikovaná durace portfolia mírně poklesla na 0,84. Výnos do splatnosti portfolia byl 5,7%.

Portfolio fondu jsme v srpnu doplnili o dvouleté zerokupónové dluhopisy společnosti JOJ Media House. JOJ podniká na slovenském televizním trhu a vlastní také podíl na trhu outdoorové reklamy prostřednictvím firmy BigBoard. Vzhledem k přílivu nových peněz do fondu jsme doplnili pozice v našich stěžejních investicích tj. dluhopisech letecké společnosti ABS Jets a realitního holdingu CPI. Měnové riziko v portfoliu bylo opět plně zajištěno do české koruny. Modifikovaná durace portfolia byla 0,93. Výnos do splatnosti portfolia byl 6,03%.

V září jsme do portfolia fondu koupili eurové dluhopisy společnosti Dairewa, která se podílí na financování poskytovatele spotřebních úvěrů Proficredit. Novou hotovost ve fondu jsme investovali do krátkodobého dluhopisu J&T Finance Group. Měnové riziko v portfoliu i nadále bylo plně zajištěno. Modifikovaná durace portfolia byla 0,92 a výnos do splatnosti portfolia byl 5,85%.

V říjnu jsme vzhledem k přílivu hotovosti do portfolia navyšovali pozice v již dříve nakoupených obligacích firem CPI, ABS Jets, JTFG, Home Credit a CEETA. Modifikovaná durace portfolia byla 0,98. Výnos do splatnosti portfolia byl 6,11%.

V listopadu jsme novou hotovost ve fondu investovali navyšováním již dříve nakoupených pozic v dluhopisech firem CPI, ABS Jets, JTFG, JOJ Media House, BigBoard a CEETA. Po devizových intervencích jsme otevřeli část eurového měnového rizika. Dolarové měnové riziko ve fondu zůstalo plně zajištěno. Modifikovaná durace portfolia byla 0,98. Výnos do splatnosti portfolia byl 6,11%.

V prosinci jsme novou hotovost ve fondu opět investovali navyšováním již dříve nakoupených pozic v dluhopisech firem CPI, ABS Jets, JTFG, Home Credit, Dairewa a CEETA. Nakoupili jsme také směnku holdingu EP Industries, který zastřešuje několik strojírenských firem v ČR. Po oslabení koruny jsme doplnili zajištění veškerého zbývajícího měnového rizika eura a tím byla obnoveno plné zajištění všech měn. Modifikovaná durace portfolia byla 0,64. Výnos do splatnosti portfolia byl 4,23%. Snížení

durace i výnosu do splatnosti koncem roku bylo jen přechodné. Bylo způsobeno výrazným přílivem peněz od investorů na konci prosince.

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.

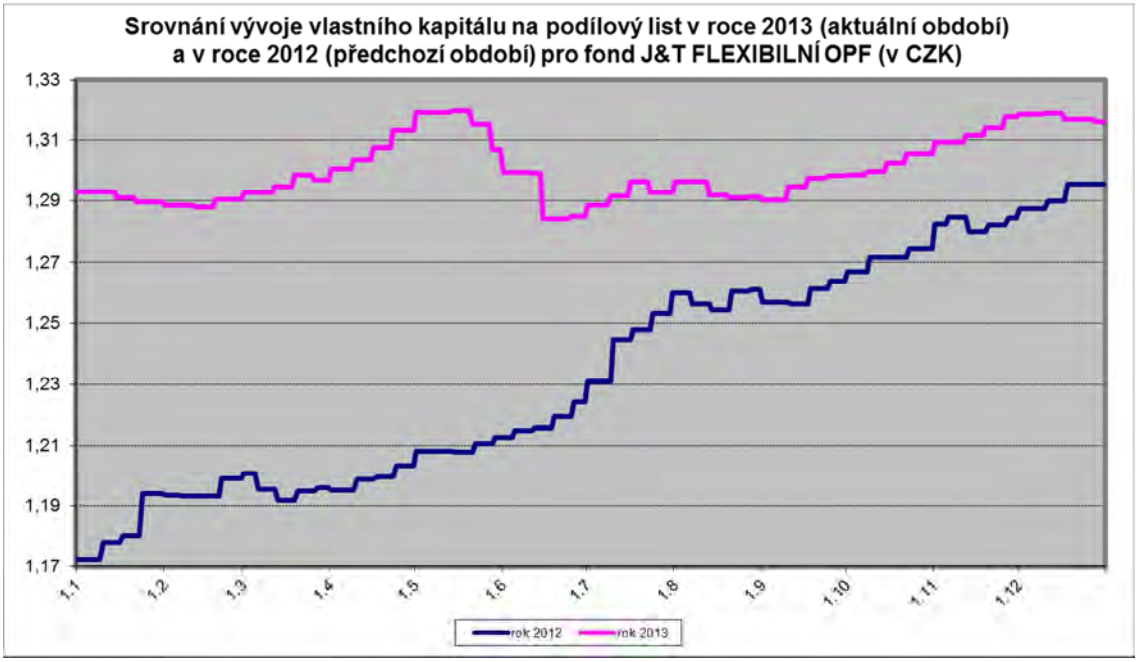
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

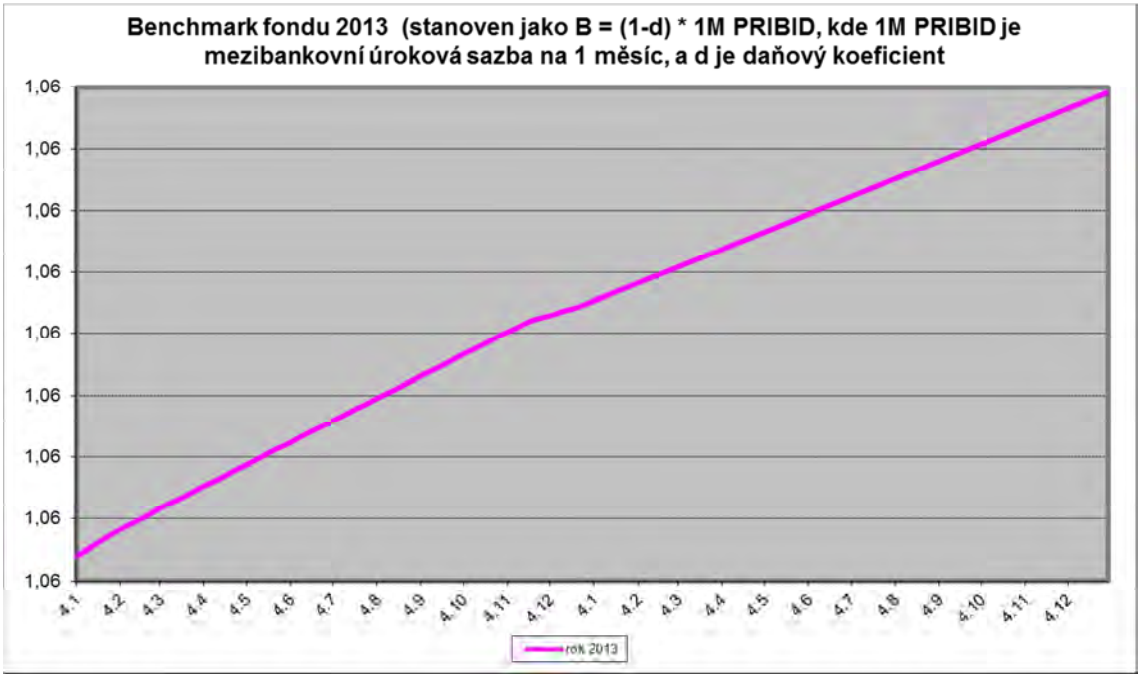
Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na dění na finančních trzích. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na finančním trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu 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 podílového listu za sledované období vzrostla o 1,60%, a to z hodnoty 1,2955 Kč na hodnotu 1,3162 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc - 0,12%, za poslední tři měsíce 1,38%, za posledních šest měsíců 2,44%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 6,08% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 12,16%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,20% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 31,62%).

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

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

V březnu byly do portfolia nakoupeny dluhopisy holandské pojišťovny Achmea, rakouské ropné společnosti OMV a českého operátora soukromých letů ABS Jets. Realizoval se zisk na dluhopisu EP Energy a maturovala obligace společnosti GE Capital. Podnikové dluhopisy tvořily zhruba polovinu portfolia, státní dluhopisy 30% a municipální dluh měl sedmiprocentní podíl na aktivech. Modifikovaná durace portfolia se téměř nezměnila a na konci měsíce dosahovala 2,5. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,8%.

V průběhu dubna byl realizováni profit na dvouletém polském státním dluhopisu a částečně i na fondu amerických high yield dluhopisů. Splatnosti dosáhl dluhopis banky Morgan Stanley. Novými přírůstky do portfolia byly španělské a italské státní dluhopisy v EUR a rumunský pětiletý a desetiletý státní dluhopis v leu. Koupeny byly také podnikové dluhopisy EP Energy, Bank of Moscow a Norilsk Nickel. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 3,35 roku. Výnos do splatnosti portfolia byl 3%.

V květnu byla snížena průměrná splatnost portfolia odprodejem italských a španělských dluhopisů. Realizoval se zisk na fondech amerických high yield dluhopisů a evropských podnikových dluhopisů. Nově byl koupen fond evropských podnikových dluhopisů se zajištěným úrokovým rizikem a menší pozice ve fondu konvertibilních dluhopisů. Se ziskem byl odprodán dluhopis společnosti EP Energy a naopak na primárním trhu pořízen bond Evropské Investiční Banky v turecké liře. Modifikovaná durace portfolia poklesla na 2,53. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,7%.

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

V červenci byly doplněny pozice ve vybraných dluhopisech kratších splatností v Polsku, Maďarsku a Kazachstánu. Využili jsme tržních výkyvů k mírnému navýšení pozice

v desetiletém italském státním dluhopisu. Část portfolia byla držena v krátkodobých úložkách a čekali jsme na vhodné příležitosti. Modifikovaná durace portfolia byla na konci měsíce 2,58. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,73%. Zajišťovali jsme měnové riziko dolaru a eura, pozice v polských a rumunských dluhopisech v lokálních měnách ponecháváme otevřené proti euru.

V srpnu jsme realizovali zisk na pozici v desetiletých italský dluhopisech. Volnou hotovost jsme umístili do dvouletých dluhopisů Development Bank of Kazakhstan, dále jsme mírně navýšili naše investice do dluhopisů realitního holdingu CPI a do tříletých bondů leteckého operátora soukromých jetů ABS Jets. Modifikovaná durace portfolia byla na konci měsíce 2,49. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,92%.

Během září jsme redukovali část pozic v dlouhodobých českých státních dluhopisech. Došlo také ke splacení floateru Erste Bank. Nakoupili jsme dolarový dluhopis turecké banky IS Bank a desetiletý italský státní bond. Modifikovaná durace portfolia výrazně poklesla na 1,95. Výnos do splatnosti portfolia byl 2,75%. I nadále bylo zajištěno měnové riziko dolaru a eura, pozice v polských a rumunských obligacích v lokálních měnách byly ponechány otevřené proti euru.

V říjnu jsme do portfolia nakoupili dluhopisy Slovinska splatné na jaře 2015, podřízený dluhopis pojišťovny VIG a navýšili jsme pozici v krátkodobém dluhopisu Home Credit. Investovali jsme také do institucionální třídy fondu konvertibilních dluhopisů. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,20. Výnos do splatnosti portfolia činil 2,8%.

Během listopadu jsme realizovali zisk na dluhopisech firem Clariant, Henkel, JTFG a ročním polském státním dluhopisu. Volnou hotovost jsme investovali do desetiletého českého státního dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia vzrostla na 2,40. Výnos do splatnosti portfolia klesl na 2,69%. Po devizových intervencích jsme otevřeli větší část eurového měnového rizika, protože ČNB bude případnému posílení koruny nadále bránit.

V prosinci jsme snížili pozice v dluhopisech firem Home Credit a Dairewa. Využili jsme nabídky emitenta na zpětný odkup konvertibilního dluhopisu vydaného maďarskou státní majetkovou agenturou. Navýšili jsme naopak podíl v italském desetiletém dluhopisu. Modifikovaná durace portfolia mírně vzrostla na 2,51. Výnos do splatnosti portfolia vzrostl na 2,77%. Během měsíce jsme po oslabení koruny doplnili zajištění veškerého zbývajícího měnového rizika eura. Pozice v polských a rumunských dluhopisech v lokálních měnách ponecháváme i nadále nezajištěné.

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

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

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

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

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. (zanikl sloučením)
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond,
  J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (zanikl sloučením)
- 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.
- J&T REALITY otevřený podílový fond
  J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Ve smyslu zákona jsou uvedené fondy speciálními fondy, který shromažďují peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, tj od investorů, kteří splňují následující požadavky:

a. osoba uvedená v § 2a odst. 1 písm. a) až p) ZPKT,
b. osoba uvedená v § 2a odst. 2 ZPKT,
c. obhospodařovatel nebo srovnatelná zahraniční osoba na účet investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, který obhospodařuje,
d. penzijní společnost na účet účastnického fondu, důchodového fondu nebo transformovaného fondu, který obhospodařuje,
e. osoba, mezi jejíž rozhodující činnost patří prostřednictvím své účasti v jedné nebo více jiných právnických osobách přispívat k dlouhodobému rozvoji těchto právnických osob,
f. právnická osoba podřízená ústřednímu orgánu státní správy,
g. osoba, která je podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu nebo práva jiného členského státu považována ve vztahu k investicím do daného fondu kvalifikovaných investorů za zákazníka, který je profesionálním zákazníkem,
h. osoba, která je podílníkem, zakladatelem nebo společníkem jiného fondu kvalifikovaných investorů nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu, které obhospodařuje tentýž obhospodařovatel jako tento fond a jehož administraci provádí tentýž administrátor jako tohoto fondu, výše jejíhož splaceného vkladu nebo splacené investice v takových jiných fondech odpovídá ve svém souhrnu částce alespoň 125 000 EUR a která učinila prohlášení o tom, že si je vědoma rizik spojených s investováním do tohoto fondu kvalifikovaných investorů, nebo
i. osoba, jejíž výše splaceného vkladu nebo splacené investice do tohoto fondu odpovídá částce alespoň 125 000 EUR a která učinila prohlášení o tom, že si je vědoma rizik spojených s investováním do tohoto fondu kvalifikovaných investorů.

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.

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 této emise byly v průběhu roku vyměněny za podílové listy fondu vedené v samostatné evidenci, jejich identifikační kód ISIN je CZ0008473600. 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.

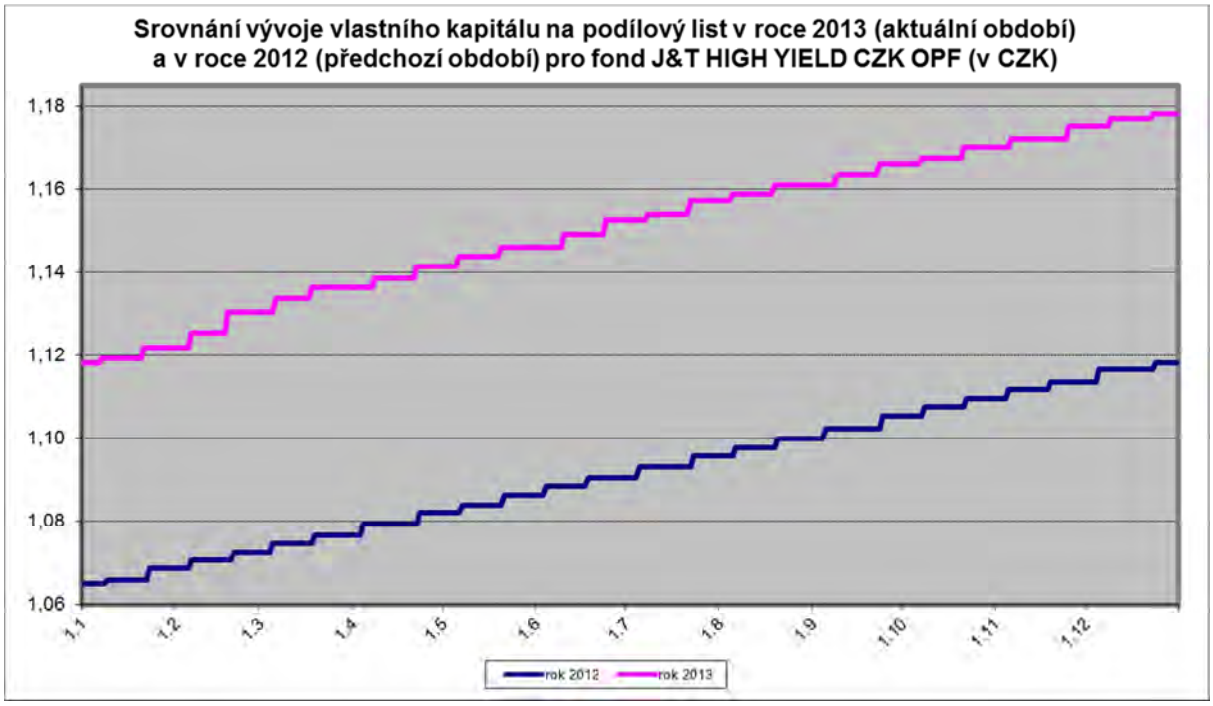
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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 podílového listu za sledované období vzrostla o 5,37%, a to z hodnoty 1,1132 Kč na hodnotu 1,173 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,23%, za poslední tři měsíce 1,01%, za posledních šest měsíců 2,21%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,37% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,37%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,27% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 17,30%).

K rozhodnému dni 1. října 2013 došlo k sloučení fondů kvalifikovaných investorů, které měly právní formu podílových fondů. Sloučení se účastnily fondy kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, jako přejímající fond. Fondy, které byly sloučením zrušeny, byly fondy J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK II") a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK III").

K vytvoření fondu HYMM CZK II 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. Emisi podílových listů fondu HYMM CZK II vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473568.

K vytvoření fondu HYMM CZK III 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. Emisi podílových listů fondu HYMM CZK III vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473766.

Zaknihované cenné papíry, vydané podílovými fondy HYMM CZK II a HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to v poměru výše fondového kapitálu podílového fondu připadajícího na podílové listy, vydané podílovými fondy HYMM CZK II nebo HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, k výši fondového kapitálu přejímajícího podílového fondu připadajícího na podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to vše k rozhodnému dni sloučení a na základě stavu účetních dat zúčastněných fondů k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni a stavu evidence podílových listů zúčastněných fondů vedených v samostatné evidenci k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni.

Fond zahájil svou činnost v září 2010. Portfolio bylo postupně vytvářeno ze směnek společností Energetický a průmyslový holding (EPH), J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE), GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD) a DAIREWA PROPERTIES LIMITED (DAIREWA). Později byly nakoupeny dluhopisy společností ABS Jets, a.s. (ABS) a Czech Property Investments, a.s. (CPI). Dále byly do portfolia fondu zařazeny směnky společnosti EP Industries a.s. (EPI). Za další nově příchozí prostředky byly později ještě pořízeny dluhopisy společnosti BigBoard Praha a.s. (BIG BOARD PRAHA), dále dluhopisy J&T Global Finance I., B.V. (JTFG). Volná likvidita je dále umístěna v repoobchodech s veřejně obchodovanými cennými papíry za pevně stanovený úrok.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2013 došlo ke splacení směnek společností CPI a JTPE a za vyplacené prostředky byly opět nakoupeny směnky obou společností. Dále byly nakoupeny další dluhopisy společnosti BIG BOARD PRAHA. Koncem období byly odprodávány dluhopisy společností CPI, ABS a JTFG.

V průběhu druhého čtvrtletí roku 2013 došlo po odprodeji dluhopisů CPI k nákupu směnky CPI, po splacení směnky společností JTPE byla za vyplacené prostředky opět nakoupena nová směnka JTPE. Dále byly nakoupeny další dluhopisy společnosti BIG BOARD PRAHA. Byla odprodána část dluhopisů ABS, prolongovány repo operace s akciemi BHP a TMR. Po splacení směnky společností JTPE byla za nové prostředky nakoupena nová směnka EPI.

Na počátku třetího čtvrtletí roku 2013 byla prodána část pozice v dluhopisech BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017. Následně došlo ke splacení směnky J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE). V dalších dnech byly do fondu nakoupeny směnky EP Industries a.s. (EPI). V dalším průběhu čtvrtletí byly dokoupeny směnky Czech Property Investments, a.s. (CPI) a odprodána část pozice v dluhopisech ABS JETS 6,50% 30/09/2016 a BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017. V závěru čtvrtletí byly ještě dokoupeny další směnky CPI.

K 1. 10. 2013, což byl rozhodný den sloučení fondů) došlo k rozšíření pozic fondu o portfolia zanikajících fondů HIGH YIELD II a III, což bylo umožněno zrušením dosavadního maximálního zákonného limitu na počet investorů (podílníků), což bylo dle dříve platného zákona 100 investorů ve fondu. Na počátku posledního čtvrtletí roku 2013 bylo prolongováno reverzní repo s akciemi TMR. Za nové prostředky byla do portfolia dokoupena další směnka Czech Property Investments, a.s. (CPI). Po splacení maturující směnky J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE) byla dokoupena další směnka JTPE ve větším objemu. V dalších dnech byly do fondu nakoupeny směnky EP Industries a.s. (EPI). V listopadu byly dokoupeny dluhopisy JTFG I 6,40% 30/11/2014 a CZPI VAR 29/3/2019. Po splacení maturujících směnek EPI a EPH byly dokoupeny další směnky EPI, EPH a CPI. Maturující směnka JTPE nebyla obnovena. V prosinci po splacení maturujících směnek EPI a později za nové prostředky klientů byla několikrát opět dokoupena směnka téhož emitenta. V závěru roku byla obnovena směnka CPI.

Pro fungování fondu se v uplynulém roce udály dvě zásadní skutečnosti. První z nich bylo nabytí účinnosti nového zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který začal platit 19. 8. 2013. Zákon přinesl několik změn, z nichž nejdůležitější pro nové klienty je změna minimální vstupní investice neprofesionálních investorů z 1 mil. Kč na částku odpovídající částce 125 tis. EUR, přičemž neprofesionální investor nesmí vlastní aktivitou pod tuto hranici klesnout. Podílníci fondu, kteří byli podílníky k 19. 8. 2013, tuto hranici ze zákona splňují.

Druhá změna, zrušení dosavadního maximálního zákonného limitu na počet investorů (podílníků), což bylo dle dříve platného zákona 100 investorů ve fondu, umožnila sloučení fondu s fondy HIGH YIELD II a III. Rozhodný den sloučení fondů byl 1.10.2013. Fond HIGH YIELD CZK již v roce 2011 dosáhl maximálního počtu podílníků, povoleného pro fondy kvalifikovaných investorů, a proto již nebylo možné do fondu investovat, s výjimkou stávajících klientů, kteří mohli navyšovat své podíly ve fondu. Vzhledem k investičnímu úspěchu a vysoké poptávce byla investiční společnost nucena založit fond s totožnou investiční strategií, který nazvala HIGH YIELD CZK II. Po několika měsících i fond HIGH YIELD CZK II dosáhl maximálního počtu podílníků, povoleného pro fondy kvalifikovaných investorů, a opět již nebylo možné do fondu investovat, s výjimkou stávajících klientů, kteří mohli navyšovat své podíly ve fondu. Investiční společnost byla proto nucena založit třetí fond s totožnou investiční strategií, který nazvala HIGH YIELD CZK III. Investiční společnost současně vždy deklarovala, že tyto fondy jsou s ohledem na svou investiční strategii totožné a že se jedná pouze o technické řešení problému s omezujícím počtem investorů, s tím, že pokud to zákon umožní, všechny fondy sloučí do jednoho fondu, a to do fondu HIGH YIELD CZK. Vzhledem k důvodu sloučení, kterým je sloučení tří fondu s naprosto totožnou investiční strategií, nedojde k žádným negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných zúčastněnými podílovými fondy, které se sloučením zrušují, ani k negativním dopadům na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím podílovým fondem.

Třetí změnou, kterou přináší nový zákon, je umožnění vytváření master-feeder struktury, což míní investiční společnost v budoucnu využít, kdy fond HIGH YIELD CZK bude plnit funkci master fondu a dosavadní fond J&T HIGH YIELD EUR bude přeměněn na feeder fond, který bude veškeré prostředky investovat do master fondu a pouze zajišťovat měnovou pozici."

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány (včetně sloučení) 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.

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

Fond zanikl k rozhodnému dni 1. října 2013, kdy došlo k sloučení fondů kvalifikovaných investorů, které měly právní formu podílových fondů. Sloučení se účastnily fondy kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, jako přejímající fond. Fondy, které byly sloučením zrušeny, byly fondy J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK II") a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK III").

K vytvoření fondu HYMM CZK III 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. Emisi podílových listů fondu HYMM CZK III vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473766.

Zaknihované cenné papíry, vydané podílovými fondy HYMM CZK II a HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to v poměru výše fondového kapitálu podílového fondu připadajícího na podílové listy, vydané podílovými fondy HYMM CZK II nebo HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, k výši fondového kapitálu přejímajícího podílového fondu připadajícího na podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to vše k rozhodnému dni sloučení a na základě stavu účetních dat zúčastněných fondů k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni a stavu evidence podílových listů zúčastněných fondů vedených v samostatné evidenci k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni.

Fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. byl speciální fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond. Fond byl založen 27. 6. 2011, a podílové listy začal vydávat od 8. 9. 2011. Podílové listy nebyly přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a byly převoditelné pouze se souhlasem investiční společnosti. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473568. Podílové listy byly vydávány v CZK, což byla současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu byla 1 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg byl JTHYMM2 CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhalo minimálně jednou za měsíc.

Jednalo se o fond kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, kteří na krátkém horizontu hledají výnos vyšší než u termínových vkladů. Fond investoval především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond byl zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu byly používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně mohl fond držet i jiné cenné papíry včetně akcií. Portfolio bylo konstruováno s cílovým výnosem nejméně 3 % nad mezibankovní sazby za předpokladu absence kreditních událostí. Fond nesledoval žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíroval žádný určitý index

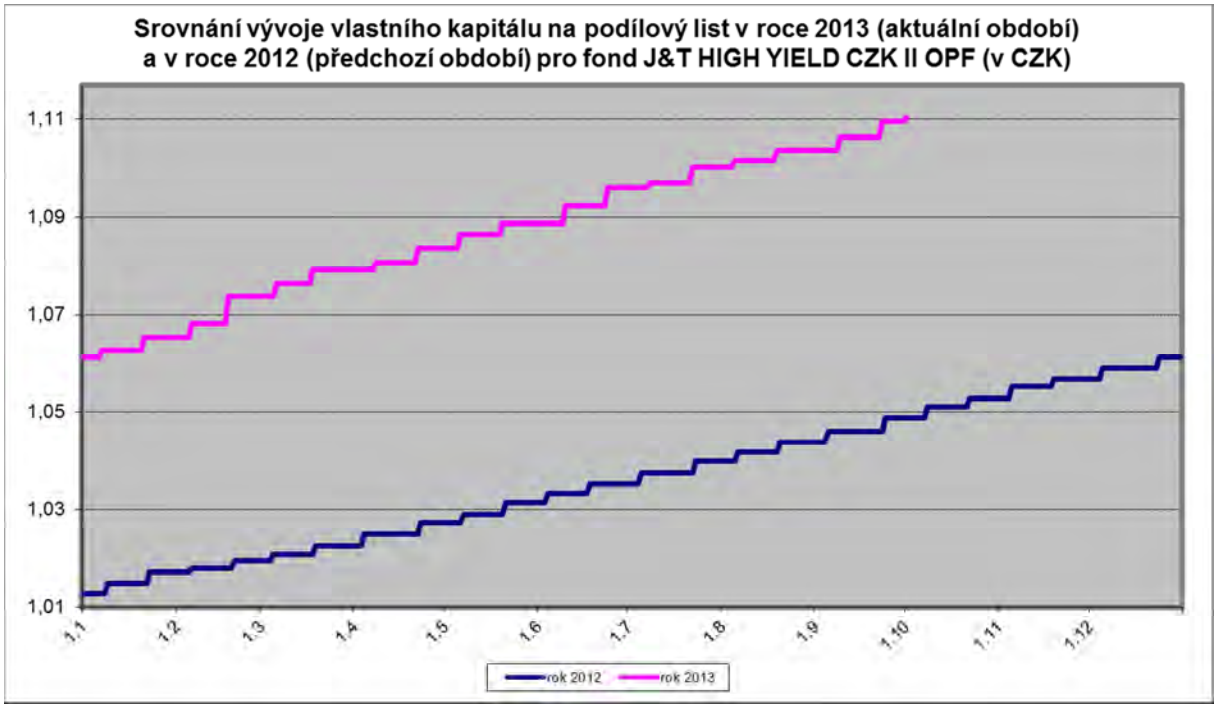
Fond nevyplácel žádné výnosy, zisk byl plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem bylo zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

Minimální vstupní investice do fondu byla stanovena ve výši 1 000 000 CZK. Minimální výše další investice nebyla stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu mohla být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka nebyla stanovena. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činila 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. Srovnání je ovlivněno situací, kdy zanikl před koncem rozhodného 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.



Fond zahájil svou činnost v září 2011. Počáteční portfolio bylo tvořeno směnkami společností J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE), GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD) a DAIREWA PROPERTIES LIMITED (DAIREWA) a dluhopisy společností ABS Jets, a.s. (ABS) a Czech Property Investments, a.s. (CPI). Za prostředky dalších klientů byly dále dokupovány směnky CPI a EP Industries a.s. (EPI). Volná likvidita je umístěna v krátkodobých repoobchodech s veřejně obchodovanými cennými papíry za pevně stanovený úrok.

Počátkem období byla splacena směnka JTPE, která nebyla obnovena. Později následovalo splacení směnek CPI, DAIREWA a JTPE. Za volné prostředky byly nově pořízeny směnky JTPE, CPI a GOMANOLD. Po splacení směnek EPI a CPI byla za část prostředků pořízen nová směnka EPI. Za další nově příchozí prostředky byly později ještě pořízeny dluhopisy společnosti BigBoard Praha a.s. (BIG BOARD PRAHA) a CPI.

Dále došlo k dokoupení dluhopisů CPI, po splacení směnky společností JTPE byla za vyplacené prostředky opět nakoupena nová směnka JTPE. Byla odprodána část dluhopisů ABS, splacena směnka JTPE a odprodána část pozice dluhopisů DAIREWA. Po splacení další směnky společností JTPE byla za nové prostředky nakoupena nová směnka JTPE a byly dokoupeny další dluhopisy společnosti BIG BOARD PRAHA.

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny (včetně sloučení) 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 prováděla 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 neprováděl kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu.

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

Fond zanikl k rozhodnému dni 1. října 2013, kdy došlo k sloučení fondů kvalifikovaných investorů, které měly právní formu podílových fondů. Sloučení se účastnily fondy kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, jako přejímající fond. Fondy, které byly sloučením zrušeny, byly fondy J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK II") a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK III").

K vytvoření fondu HYMM CZK II 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. Emisi podílových listů fondu HYMM CZK II vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473568.

Zaknihované cenné papíry, vydané podílovými fondy HYMM CZK II a HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to v poměru výše fondového kapitálu podílového fondu připadajícího na podílové listy, vydané podílovými fondy HYMM CZK II nebo HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, k výši fondového kapitálu přejímajícího podílového fondu připadajícího na podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to vše k rozhodnému dni sloučení a na základě stavu účetních dat zúčastněných fondů k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni a stavu evidence podílových listů zúčastněných fondů vedených v samostatné evidenci k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni.

Fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. byl speciální fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond. Fond byl založen 19. 6. 2012, a podílové listy začal vydávat od 24. 7. 2012 Podílové listy nebyly přijaty k obchodování na regulovaném nebo oficiálním trhu nebo v mnohostranném obchodním systému ve smyslu zákona a byly převoditelné pouze se souhlasem investiční společnosti. Emisi podílových listů, vedené v samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, byl přidělen ISIN CZ0008473766. Podílové listy byly vydávány v CZK, což byla současně i referenční měna fondu. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu byla 1 CZK. Ticker fondu v informačním systému Bloomberg byl JTHYMM3 CP. Stanovení aktuální hodnoty podílového listu probíhalo minimálně jednou za měsíc.

Jednalo se o fond kvalifikovaných investorů se strategií určenou pokročilým investorům, kteří na krátkém horizontu hledají výnos vyšší než u termínových vkladů. Fond investoval především do nástrojů peněžního trhu s bonitou nižší než investičního stupně nebo bez ratingu od mezinárodních agentur. Fond byl zaměřen zejména na krátkodobé podnikové směnky a jiné dluhové cenné papíry. Pro řízení likvidity fondu byly používány zejména repo obchody nebo operace typu buy-sell. Výjimečně mohl fond držet i jiné cenné papíry včetně akcií. Portfolio bylo konstruováno s cílovým výnosem nejméně 3 % nad mezibankovní sazby za předpokladu absence kreditních událostí. Fond nesledoval žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark) a ani nekopíroval žádný určitý index

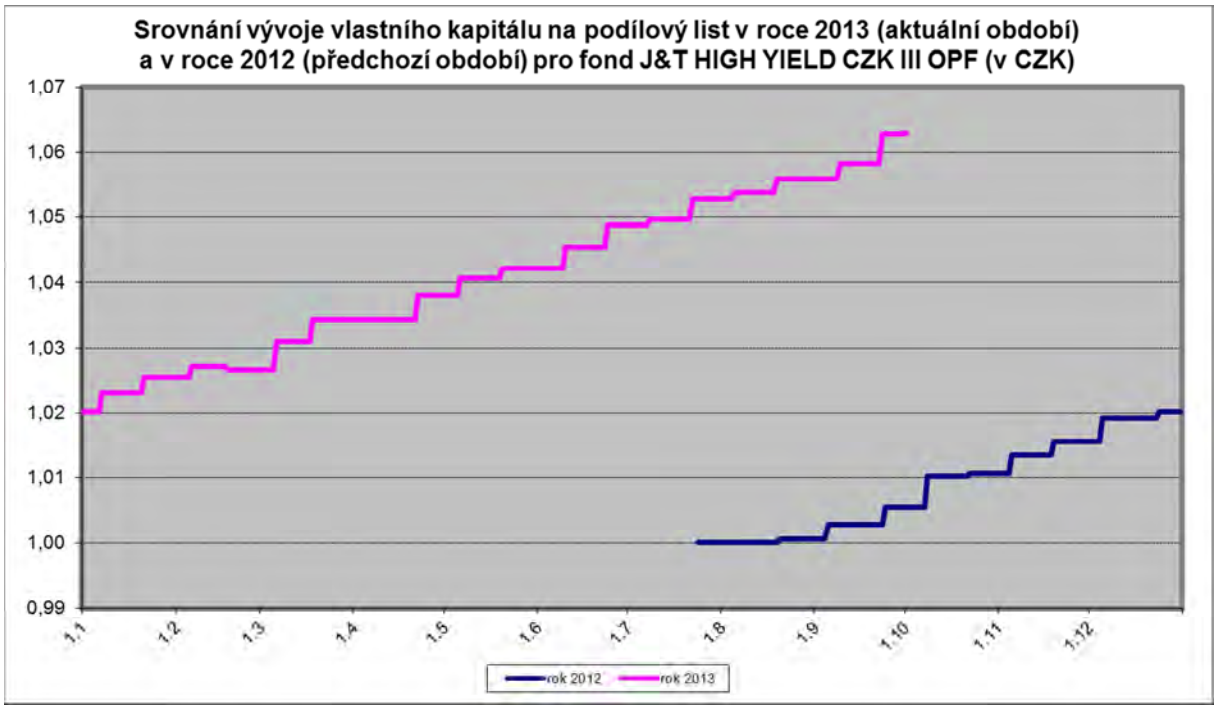
Fond nevyplácel žádné výnosy, zisk byl plně reinvestován v souladu s investiční politikou fondu, jejímž cílem bylo zvýšit celkovou hodnotu majetku ve fondu a tudíž i hodnotu každého podílového listu.

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

Minimální vstupní investice do fondu byla stanovena ve výši 1 000 000 CZK. Minimální výše další investice nebyla stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu mohla být stanovena v maximální výši 3 %, maximální výstupní srážka nebyla stanovena. Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činila 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. Srovnání je ovlivněno situací, kdy fond neexistoval po celou dobu předchozího období a zanikl před koncem rozhodného 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.



Fond zahájil svou činnost v červenci 2012. Počáteční portfolio fondu bylo vytvořeno z dluhopisů společnosti ABS Jets, a.s. (ABS) a společnosti Czech Property Investments, a.s. (CPI). Dále byly prostředky zainvestovány do směnek společností J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE), GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD), společnosti EP Industries a.s. (EPI) a za další investované prostředky následně i do směnek společnosti DAIREWA PROPERTIES LIMITED (DAIREWA). V průběhu posledního čtvrtletí byly za volné prostředky nakoupeny dluhopisy společnosti BigBoard Praha a.s. (BIG BOARD PRAHA), dále dluhopisy J&T Global Finance I., B.V. (JTFG), dále následoval další nákup dluhopisů CPI a ABS JETS. Za další volné prostředky byla nově pořízena další směnka EPI a následně další směnka GOMANOLD. Za další volné prostředky byly poté dokoupeny ještě další dluhopisy JTFG.

Tak jak přicházely další prostředky klientů, byly za ně dále dokupovány směnky JTPE, CPI, EPI, dále byly dokupovány další dluhopisy emitentů ABS, DAIREWA a BIG BOARD PRAHA.

Počty podílových listů fondu (v kusech i v celkové částce), které byly vydány a odkoupeny (včetně sloučení) 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 prováděla 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 neprováděl kontrolu dodržování odborné péče při nakládání s majetkem fondu.

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 samostatné evidenci a vedené přímo investiční společností, 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.

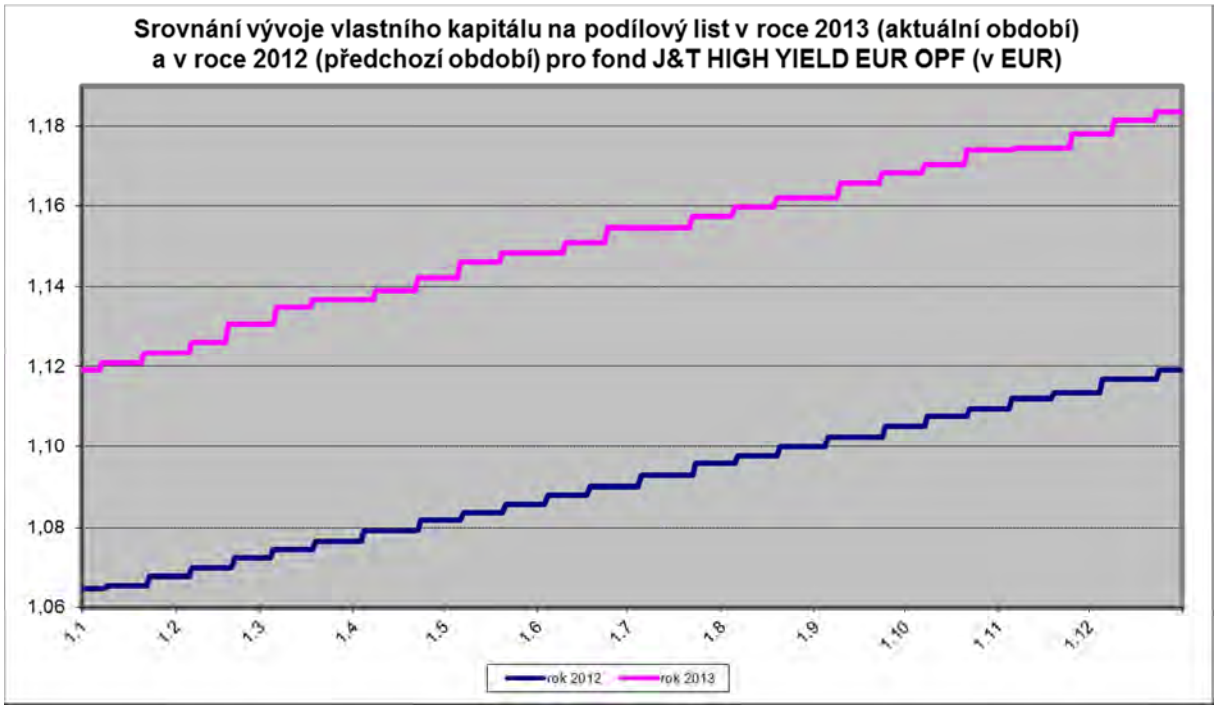
Investiční společnost v této chvíli neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu.

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 podílového listu za sledované období vzrostla o 5,75%, a to z hodnoty 1,1191 Kč na hodnotu 1,1834 Kč. Fond dosáhl zhodnocení za poslední měsíc 0,47%, za poslední tři měsíce 1,28%, za posledních šest měsíců 2,49%. Zhodnocení fondu k investičnímu horizontu dosahuje 5,75% p.a. (absolutní výnos k investičnímu horizontu činí 5,75%). Fond od svého vzniku dosáhl celkového zhodnocení ve výši 5,59% p.a. (absolutní výnos od vzniku fondu činí 18,34%).

Fond zahájil svou činnost v září 2010. Portfolio bylo postupně tvořeno směnkami společností Energetický a průmyslový holding (EPH), J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE), GOMANOLD TRADING LIMITED (GOMANOLD) a DAIREWA PROPERTIES LIMITED (DAIREWA), dále byly koupeny dluhopisy společnosti ABS Jets, a.s. (ABS), dluhopisy JOJ Media House, a. s. (JOJ MÉDIA) a směnky Czech Property Investments, a.s. (CPI). Směnky EPH a DAIREWA byly postupně splaceny. V průběhu dalšího období fond opět nakoupil nové směnky DAIREWA.

Začátkem roku byla po splacení směnky společnosti CPI za vyplacené prostředky nakoupena nová směnka CPI, stejně tak i za vyplacené prostředky splacené směnky JTPE byla opět nakoupena za tyto prostředky nová směnka JTPE.

V průběhu druhého čtvrtletí roku 2013 přicházely další prostředky klientů a za ně byly dále dokupovány směnky společnosti EP Industries a.s. (EPI), byla odprodána část pozice dluhopisů ABS, prolongována repo operace s akciemi BHP a nakoupeny směnky J&T Real Estate Holding, a.s. (JTRE).

Na počátku třetího čtvrtletí roku 2013 bylo prolongováno reverzní repo s akciemi BHP. Následně byla pořízena směnka J&T Real Estate Holding, a.s. (JTRE). Koncem

čtvrtletí byla postupně odprodána zbývající pozice v dluhopisech ABS JETS 6,50% 30/09/2016.

Na počátku posledního čtvrtletí roku 2013 byla po splacení maturující směnky J&T PRIVATE EQUITY B.V. (JTPE) byla dokoupena další směnka JTPE v menším objemu a po několika týdnech byla dokoupena další směnka JTPE. Následně byly nadvakrát pořízeny dluhopisy ESIN GROUP 7,50 30/9/2019. V listopadu byly po maturitě splatných směnek Czech Property Investments, a.s. (CPI) a EP Industries a.s. (EPI) pořízeny další směnky CPI i EPI.

Pro nové zájemce o fond se v uplynulém půlroce udála zásadní změna, a to nabytí účinnosti nového zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který začal platit 19. 8. 2013. Zákon přinesl několik změn, z nichž nejdůležitější pro nové klienty je změna minimální vstupní investice neprofesionálních investorů z 1 mil. Kč na částku odpovídající částce 125 tis. EUR, přičemž neprofesionální investor nesmí vlastní aktivitou pod tuto hranici klesnout. Podílníci fondu, kteří byli podílníky k 19. 8. 2013, tuto hranici ze zákona splňují.

Další změnou je zrušení dosavadního maximálního zákonného limitu na počet investorů (podílníků), což bylo dle dříve platného zákona 100 investorů ve fondu, která umožňuje další rozvoj a růst fondu bez dosavadního omezení maximálního počtu podílníků.

Třetí změnou, kterou přináší nový zákon, je umožnění vytváření master-feeder struktury, což míní investiční společnost v budoucnu využít, kdy fond HIGH YIELD CZK bude plnit funkci master fondu a dosavadní fond J&T HIGH YIELD EUR bude přeměněn na feeder fond, který bude veškeré prostředky investovat do master fondu a pouze zajišťovat měnovou pozici. Oba tyto fondy jsou s ohledem na svou investiční strategii de facto totožné a liší se jen referenční měnou. Z tohoto důvodu vytvoření master-feeder struktury nepřinese žádné negativní dopady na zájmy vlastníků zaknihovaných cenných papírů vydaných zúčastněnými podílovými fondy.

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.

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. 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 125 000 EUR (v přepočtu do 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 předchozí období vzrostla o 1,77%, a to z hodnoty 1,000 Kč na hodnotu 1,0177 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 16,95%, a to z hodnoty 1,0177 Kč na hodnotu 1,1902 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.

J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, 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. 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 předchozí období vzrostla o 0,72%, a to z hodnoty 100 000,00 Kč na hodnotu 100 722,4861 Kč. Aktuální hodnota fondu na podílový list za sledované období vzrostla o 0,60%, a to z hodnoty 100 722,4861 Kč na hodnotu 101 330,0323 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 byl 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.

K 1. lednu 2014 (dále jen „rozhodné datum") se staly účinnými projekty převodu jmění společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE

DEVELOPMENT a.s. do majetku fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo ve smyslu § 337 odst. 1 a násl. Zákona o přeměnách veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

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 dál 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. 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. Po několika letech byla v obci Ostravice dokončena obnova katastrálního operátu prostřednictvím digitalizace pozemkových map, a v návaznosti na to jsme provedli kontrolní zaměření a zpřesnění důležitých hraničních pozemků, sousedících s cizími parcelami. Dále byl dopracován komplexní hydrogeologický průzkum v lokalitě DEVELOPMENT určené pro rodinné domy. Ve fázi příprav je v této chvíli jednání se společností ČEZ Distribuce na téma revize smluvních vztahů a etapizace rezervovaného příkonu do území pro všechny projekty. Společnost OSTRAVICE SKI a.s. uskutečnila „trojsměnu" pozemků o výměře téměř 40 000 m2 z důvodu scelení pozemků tak, abychom vytvořili homogenní plochy pro možné budoucí sportoviště této lokalitě."

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.

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

Fond J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. je speciální fond kvalifikovaných investorů, otevřený podílový fond. Fond je zřízen na dobu neurčitou. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. 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 CZ0008473956. 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 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 zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu, zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv ve 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. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Fond bude investovat do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, dále do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a bude využívat finanční instrumenty tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumenty s vysokým investorským rizikem.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování ranných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti

firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může dále investovat i do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, 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 mohou mít 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.

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 není ve výběru finančních instrumentů, zejména dluhopisů nebo směnek vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů nebo směnek (rating).

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 zákona. Doporučený investiční horizont fondu je alespoň 36 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.

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 125 000 EUR. Minimální výše další investice není stanovena. Vstupní přirážka při vstupu do fondu je stanovena v maximální výši 15,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti po dobu prvních 5 let ode dne nákupu podílových listů (tj. dne připsání finančních prostředků podílníka na účet fondu, což je rozhodný den pro vydání podílového listu) a v maximální výši 2,00 % z aktuální hodnoty podílového listu ke dni doručení žádosti o odkup investiční společnosti ode dne následujícího po uplynutí prvních 5 let ode dne nákupu podílových listů (tj. dne připsání finančních prostředků podílníka na účet fondu, což je rozhodný den pro vydání podílového listu). Maximální výše obhospodařovatelského poplatku činí 2,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondu, přičemž průměrná roční hodnota vlastního kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot vlastního kapitálu 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.

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 1,41%, a to z hodnoty 1,0000 EUR na hodnotu 1,0141 EUR.

Fond v průběhu roku poskytl půjčky za běžných obchodních podmínek. Fond na konci rozhodného období nevlastní žádnou účast s rozhodujícím vlivem v žádné společnosti. Fond má uzavřenou smlouvu o pořízení účasti s rozhodujícím vlivem na společnosti COOPER COMPANY, s. r. o., so sídlem Seberíniho 9, Bratislava 821 03, IČO: 46 824 952, zapsané v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava, oddíl Sro, vložka č. 84219/B. Fond se stane v případě výše uvedené společností jediným společníkem, bude vlastnit vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. 100% podíl na základním kapitálu získá ke dni zápisu převodu obchodního podílu v Obchodnom registri. Fond nemá s výše uvedenou 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

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 poskytnutými úvěry, je uveden v tabulkové části jež tvoří samostatnou část této zprávy a v příloze úplné účetní závěrky fondu.

Obhospodařované fondy v procesu likvidace:

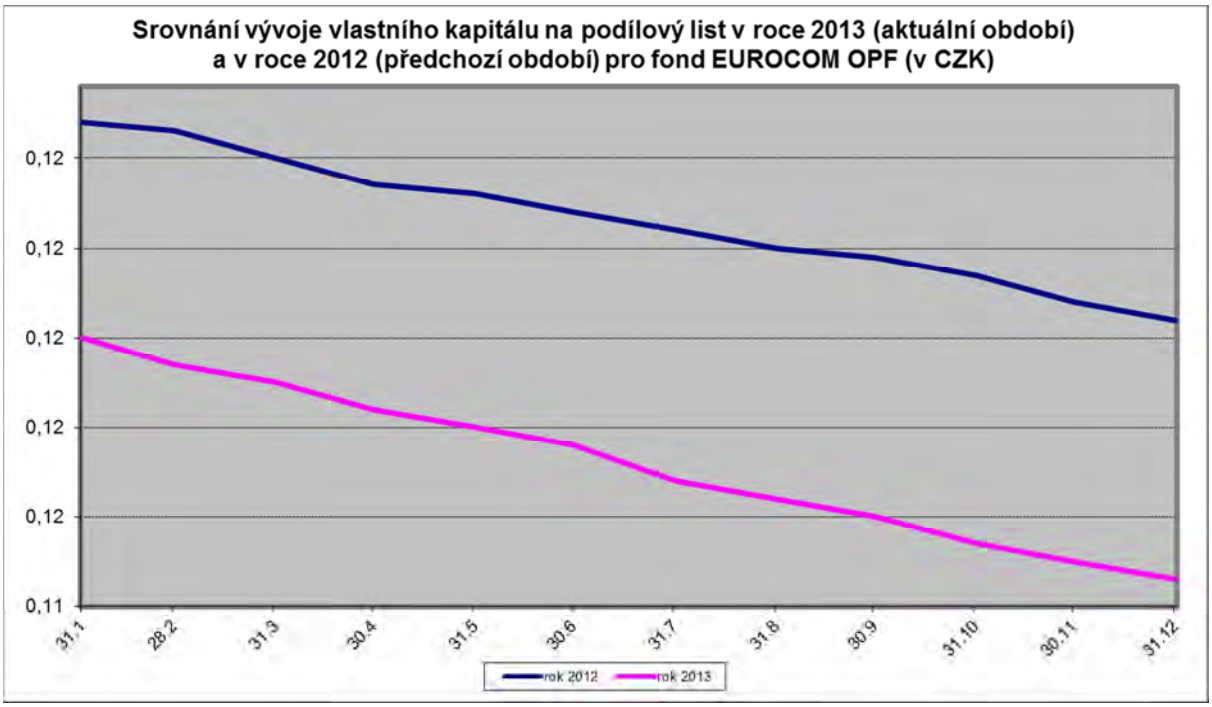
- EUROCOM otevřený podílový fond,
  J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

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 Natixis Private Banking Luxembourg SA, avšak tyto prostředky byly na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení blokovány a nebylo možné s nimi nakládat (viz níže). Vzhledem k jejich blokaci investiční společnost v roce 2007 vytvořila opravnou položku k zůstatkům na běžných účtech u Natixis Private Banking Luxembourg SA ve výši 100% hodnoty zůstatku účtu, tj. 719 tis. Kč.

Podílový fond byl obhospodařován společností INVESCOM, a.s., investiční společnost, IČ: 60281511. Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry čj. 51/Sk/51/2001/1 ze dne 3. 10. 2001 bylo investiční společnosti INVESCOM, a.s., investiční společnost odňato povolení k vydávání podílových listů, čímž došlo ke zrušení fondu. Dne 28. července 2006 došlo rozhodnutím č.j. 41/N/71/2006/1 k převedení obhospodařování fondu. Úkolem J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. je dokončit likvidaci fondu, dokončit proces vypořádání jeho pohledávek a závazků a následně vyplatit podílníky. Majetek fondu je v současnosti tvořen pouze finančními prostředky, které jsou vedeny převážně na účtu fondu u jeho depozitáře. Menší část finančních prostředků je vedena na účtu u zahraniční banky Natixis Private Banking Luxembourg SA, avšak tyto prostředky byly na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení blokovány a nebylo možné s nimi nakládat. Ale bez uvolnění a převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře nebyla investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci. Investiční společnost, jakožto obhospodařovatel fondu, dospěla do stádia, kdy objektivně není možné činit další kroky potřebné k úplné likvidaci fondu, protože významná část finančních prostředků fondu byla dlouhodobě nedostupná. V minulých měsících proběhly jednání s Českou národní bankou a příslušným soudem o možnosti uvolnění 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 připravil žádost o právní pomoc, ve které požádal příslušné orgány Lucemburska o to, aby po uvolnění blokace byly peníze ihned převedeny na účet fondu vedený u depozitáře. Prostředky byly již na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení sice odblokovány, ale stále s nimi není možné nakládat, protože Natixis Private Banking Luxembourg SA ještě nezačala s investiční společností jednat o převodu, a to i přes výzvy investiční společnosti k převodu těchto prostředků. A bez převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

Tabulková část zprávy

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

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	1 166 489	7 459 340,20 Kč	8 327	52 993,78 Kč	192 668 207	- Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	10 844 956	18 598 562,70 Kč	1 076 224	1 777 672,57 Kč	98 440 213	- Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	101 377	88 532,50 €	-	- €	2 506 983	- €
J&T KOMODITNÍ OPF	6 311 724	4 938 851,00 Kč	15 261 108	11 502 425,07 Kč	76 944 813	- Kč
J&T BOND CZK OPF	50 047 317	55 095 988,50 Kč	230 096 049	252 726 300,35 Kč	317 563 410	- Kč
J&T BOND EUR OPF	902 880	997 358,50 €	793 133	863 354,35 €	2 469 973	- €
J&T MONEY CZK OPF	55 836 555	57 768 844,00 Kč	302 071 298	318 974 558,31 Kč	297 234 743	- Kč
J&T FLEXIBILNÍ OPF	86 069 351	112 030 035,60 Kč	58 885 618	76 541 841,22 Kč	172 485 333	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	147 086 823	169 017 321,60 Kč	714 424 524	829 448 914,32 Kč	979 717 619	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	338 108 820	372 636 870,06 Kč	70 819 060	76 206 658,79 Kč	-	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	289 590 151	306 885 501,64 Kč	233 007 994	241 938 536,65 Kč	-	- Kč
J&T HIGH YIELD CZK IV OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
J&T HIGH YIELD EUR OPF	4 238 983	4 897 920,60 €	3 919 729	4 531 620,96 €	5 696 403	- €
J&T FVE UPF	-	- Kč	-	- Kč	761 200 000	- Kč
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	-	- Kč	-	- Kč	2 300	- Kč
J&T REALITY OPF	-	- Kč	38 857 000	38 857 000,00 Kč	38 857 000	- Kč
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč
EUROCOM OPF	-	- Kč	-	- Kč	-	- Kč

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

Datum	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011	
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	1 260 229 409,70 Kč	6,5409 Kč	1 223 365 766,50 Kč	6,3116 Kč	1 068 277 500,89 Kč	6,0834 Kč
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	184 627 730,56 Kč	1,8755 Kč	193 780 159,85 Kč	1,7907 Kč	286 048 387,59 Kč	1,5993 Kč
J&T OPPORTUNITY EUR OPF	2 193 632,86 €	0,8750 €	2 317 519,19 €	0,8884 €	2 182 005,09 €	0,8308 €
J&T KOMODITNÍ OPF	55 784 712,56 Kč	0,7249 Kč	56 324 769,95 Kč	0,8283 Kč	67 013 065,07 Kč	0,8590 Kč
J&T BOND CZK OPF	359 525 053,11 Kč	1,1321 Kč	148 681 143,87 Kč	1,0812 Kč	67 062 020,34 Kč	1,0034 Kč
J&T BOND EUR OPF	2 796 263,37 €	1,1321 €	2 771 282,09 €	1,0742 €	2 007 685,44 €	1,0038 €
J&T MONEY CZK OPF	317 266 335,94 Kč	1,0673 Kč	51 486 257,76 Kč	1,0095 Kč	N/A	N/A
J&T FLEXIBILNÍ OPF	227 029 919,44 Kč	1,3162 Kč	258 678 055,87 Kč	1,2955 Kč	282 058 545,95 Kč	1,1735 Kč
J&T HIGH YIELD CZK OPF	1 151 769 363,08 Kč	1,1756 Kč	459 488 718,09 Kč	1,1142 Kč	392 458 271,88 Kč	1,0609 Kč
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	N/A	N/A	283 556 566,12 Kč	1,0608 Kč	91 151 682,34 Kč	1,0129 Kč
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	N/A	N/A	57 887 857,98 Kč	1,0230 Kč	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD CZK IV OPF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T HIGH YIELD EUR OPF	6 756 485,67 Kč	1,1860 Kč	6 743 831,26 Kč	1,1210 Kč	6 742 552,39 Kč	1,0654 Kč
J&T FVE UPF	905 989 750,62 Kč	1,19 Kč	774 738 625,63 Kč	1,0177 Kč	N/A	N/A
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	233 059 074,39 Kč	101 330,03 Kč	231 661 718,12 Kč	100 722,4861 Kč	N/A	N/A
J&T REALITY OPF	39 405 996,06 Kč	1,01 Kč	N/A	N/A	N/A	N/A
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EUROCOM OPF	5 441 759,98 Kč	0,1148 Kč	5 577 334,79 Kč	0,1177 Kč	5 704 690,95 Kč	0,1204 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 MONEY CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 1,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T FLEXIBILNÍ OPF	aktuálně 0,80 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK II OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK III OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD CZK IV OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T HIGH YIELD EUR OPF	aktuálně 1,00 % max. 2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T FVE UPF	1,00 % z hodnoty VK a 1,00 % z hodnoty aktiv a výkonnostní poplatek 50,00% z výnosu převyšujícího 8,00%	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF	1,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu a 1,00 % průměrné roční hodnoty aktiv fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T REALITY OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
J&T RETAIL OPPORTUNITIES OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,032 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu
EUROCOM OPF	2,00 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu ve fondu	0,15 % z hodnoty vlastního kapitálu fondu

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	139 341
Pokladní hotovost	2	1
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	12 477
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	12 477
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	709
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	709
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	6 129
Akcie	13	-
Podílové listy	14	6 129
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	292
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	292
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	118 895
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	838

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	139 341
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	27 803
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	3 323
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	3 323
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	509
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	509
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	83 706

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	23
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	23
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	141 560
Náklady na poplatky a provize	9	- 9 364
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	300
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	- 64
Správní náklady (Σ)	13	- 25 702
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	- 15 035
Mzdy a platy pracovníků	15	- 11 428
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	- 3 540
Ostatní sociální náklady	17	- 67
Ostatní správní náklady	18	- 10 667
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	- 365
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	- 365
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	- 2 771
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	103 617
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 19 911
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	83 706

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	186 709
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	14 433
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	14 433
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	274
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	274
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	172 002
Akcie	13	172 002
Podílové listy	14	-
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	-
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	186 709
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	2 082
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	- 89 507
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	98 440
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	168 026
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7 668

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	60
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	60
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	5 564
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	5 564
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 683
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	4 728
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 70
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 70
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	7 599
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	7 668

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							175 185	169 987		8 483	
2	ERSTE BANK	AT0000652011	AT	128	166	188	18 846	20 970	30 000	30	0,01
3	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	24 690	18 231	35 000	3 500	0,01
4	MICROSOFT CORP.	US5949181045	US	128	166	188	9 509	11 163	15 000	298	0,00
5	Apple Computer Inc	US0378331005	US	128	166	188	9 470	11 161	1 000	20	0,00
6	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	JE00B4T3BW64	CH	128	166	188	9 834	10 444	101 480	33	0,00
7	DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	DE	128	166	188	8 619	9 510	10 000	274	0,00
8	ArcelorMittal	LU0323134006	LU	128	166	188	8 042	8 537	24 000	658	0,00
9	KGHM Polska Miedz	PLKGHM000017	PL	128	166	188	7 662	7 792	10 000	660	0,00
10	BBVA	ES0113211835	ES	128	166	188	6 032	7 452	30 366	296	0,00
11	NWRUK	GB00B42CTW68	NL	128	166	188	15 348	7 125	300 000	120	0,11
12	BHP Billiton Ltd	US0886061086	AU	128	166	188	6 643	6 784	5 000	99	0,00
13	Lanxess AG	DE0005470405	DE	128	166	188	6 691	5 982	4 500	123	0,01
14	RELIANCE INDUSRIES GRD	US7594701077	IN	128	166	188	5 457	5 777	10 000	199	0,00
15	General Electric Co	US3696041033	US	128	166	188	5 402	5 576	10 000	12	0,00
16	Taiwan Semiconductor	US8740391003	TW	128	166	188	5 120	5 204	15 000	298	0,00
17	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	128	166	188	3 164	4 960	15 000	298	0,00
18	KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	CZ	128	166	188	4 652	4 421	1 000	500	0,00
19	VERBUND	AT0000746409	AT	128	166	188	5 661	4 255	10 000	274	0,00
20	Romgaz	ROSNGNACNOR3	RO	128	166	188	3 489	4 195	20 000	123	0,01
21	Peugeot SA	FR0000121501	FR	128	166	188	4 387	3 883	15 000	411	0,00
22	Repsol SA	ES0173516115	ES	128	166	188	3 503	3 517	7 000	192	0,00
23	Boliden AB	SE0000869646	SE	128	166	188	2 964	3 048	10 000	65	0,00

J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	X
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	X
Vklady podle §45/2c)	3	X
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	X
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	172 002
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	X
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	X
Finanční deriváty podle §49/1	12	-
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	X
Vklady podle §50	16	14 433
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	X
Nemovitostní společnosti	19	X
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	X
Cenné papíry podle §84/1a)	21	X
Cenné papíry podle §84/1b)	22	X
Finanční deriváty podle §85	23	X
Vklady podle §86	24	X
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	X

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	60 195
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 806
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 805
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	1
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	96
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	96
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	3 588
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	3 588
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	50 589
Akcie	13	50 589
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	116
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	60 195
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	34
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	497
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	68 754
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 7 444
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 1 646

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	930
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	926
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	4
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 586
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	1 586
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 212
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 3 741
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	- 1 452
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 194
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 1 646

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							55 952	50 589		4 893	
2	ERSTE BANK (EUR)	AT000065201A	AT	128	166	188	5 334	6 947	10 000	274	0,00
3	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	10 126	6 772	13 000	1 300	0,00
4	ArcelorMittal	LU0323134006	LU	128	166	188	5 425	5 691	16 000	439	0,00
5	VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	DE	128	166	188	4 320	5 599	1 000	27	0,00
6	BBVA	ES0113211835	ES	128	166	188	3 776	4 968	20 243	197	0,00
7	Lanxess AG	DE0005470405	DE	128	166	188	4 552	3 988	3 000	82	0,00
8	MICROSOFT CORP.	US5949181045	US	128	166	188	3 170	3 721	5 000	99	0,00
9	UNIPETROL	CZ0009091500	CZ	128	166	188	3 855	3 360	20 000	2 000	0,01
10	NORILSK NICKEL	US46626D1081	RU	128	166	188	4 282	3 306	10 000	199	0,00
11	NWRUK	GB00B42CTW68	NL	128	166	188	7 295	2 375	100 000	40	0,04
12	VERBUND	AT0000746409	AT	128	166	188	2 110	2 127	5 000	137	0,00
13	Taiwan Semiconductor	US8740391003	TW	128	166	188	1 707	1 735	5 000	99	0,00

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							3 328	3 588		8 228	
2	New World Resources 7,875% 15/1/21	XS0877986231	NL	128	166	188	3 328	3 588	300	8 228	0,04

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

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

J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	X
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	X
Vklady podle §45/2c)	3	X
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	X
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	54 177
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	X
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	X
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 7
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	X
Vklady podle §50	16	5 806
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	X
Nemovitostní společnosti	19	X
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	X
Cenné papíry podle §84/1a)	21	X
Cenné papíry podle §84/1b)	22	X
Finanční deriváty podle §85	23	X
Vklady podle §86	24	X
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	X

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	56 525
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	1 170
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	1 170
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	8
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	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	52 503
Akcie	13	11 713
Podílové listy	14	40 790
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	-
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	-
Zřizovací výdaje	18	-
Goodwill	19	-
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	-
Dlouhodobý hmotný majetek	21	-
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	-
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	-
Ostatní aktiva	24	2 844
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	56 525
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	740
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 2 081
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	76 945
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	- 11 975
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 7 104

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	2
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	451
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	451
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 232
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 6 234
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	- 7 033
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 71
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	- 7 104

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							54 412	51 839		6 837	
2	CEZ	CZ0005112300	CZ	128	166	188	1 897	1 823	3 500	350	0,00
3	Johnson Matthey Plc	GB00B70FPS60	GB	128	166	188	956	1 511	1 400	4 827	0,00
4	SPDR Gold Shares	US78463V1070	US	128	166	188	1 446	1 155	500	10	0,00
5	BHP Billiton	GB0000566504	GB	128	166	188	1 050	984	1 600	26	0,00
6	Total SA	FR0000120271	FR	128	166	188	785	977	800	55	0,00
7	UMICORE	BE0003884047	BE	128	166	188	964	931	1 000	27	0,00
8	Eagle Materials Inc	US26969P1084	US	128	166	188	794	924	600	-	-
9	National Oilwell Varco Inc	US6370711011	US	128	166	188	796	759	480	-	-
10	Eni SpA	IT0003132476	IT	128	166	188	666	723	1 500	41	0,00
11	NOBLE CORP	GB00BFG3KF26	GB	128	166	188	673	671	900	-	-
12	Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA73755L1076	CA	128	166	188	746	590	900	18	0,00
13	DB Commodity Index (F)	US73935S1050	US	136	172	190	8 906	8 627	16 900	336	0,01
14	DBXT DBLCI OYB ETF (F)	LU0292106167	LU	136	170	190	9 141	8 326	11 000	302	0,07
15	DB Platinum IV dbX Systematic Alpha	LU0462954479	LU	136	170	190	5 322	5 701	2 500	50	0,00
16	Lyxor ETF Commodities (F)	FR0010270033	FR	136	170	190	6 133	5 506	10 500	288	0,05
17	GS CONNECT S&P GSCI ENH COMM ETN (F	US38144L8524	US	136	170	190	2 337	2 330	2 500	50	0,05
18	PARVEST COMMODITIES ARBITR-I (F)	LU0360653207	LU	136	170	190	2 042	1 925	1	-	-
19	iShares S&P GSCI Commodity (F)	US46428R1077	US	136	170	190	1 855	1 921	3 000	60	0,01
20	ETFS Zinc (F)	GB00B15KY872	JE	136	170	190	1 185	1 324	10 000	199	0,35
21	Vanguard Utilities ETF (F)	US92204A8760	US	136	170	190	1 207	1 160	700	14	0,00
22	Powershares DB Agriculture (F)	US73936B4086	US	136	170	190	1 182	1 158	2 400	48	0,00
23	DB Base Metals (F)	US73936B7055	US	136	170	190	1 033	1 073	3 200	64	0,02
24	Market Vectors Gold Miners ETF (F)	US57060U1007	US	136	170	190	2 628	1 051	2 500	50	0,00
25	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Utilitie	FR0010344853	FR	136	170	190	668	689	800	22	0,05

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						279	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	279	0

J&T KOMODITNÍ smíšený otevřený podílový fond fondů, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	X
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	X
Vklady podle §45/2c)	3	X
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	X
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	11 713
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	X
Cenné papíry podle §47/1	9	40 790
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	X
Finanční deriváty podle §49/1	12	279
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	X
Vklady podle §50	16	1 170
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	X
Nemovitostní společnosti	19	X
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	X
Cenné papíry podle §84/1a)	21	X
Cenné papíry podle §84/1b)	22	X
Finanční deriváty podle §85	23	X
Vklady podle §86	24	X
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	X

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 273 923
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	20 767
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	20 767
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	383 320
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	383 320
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	704 273
Akcie	13	685 429
Podílové listy	14	18 844
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	165 563
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 273 923
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	13 694
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	924 052
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	192 668
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	99 239
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	44 270

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	33 597
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	33 560
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	37
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	5 137
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	5 137
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 27 443
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	35 970
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	47 141
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 2 871
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	44 270

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							598 696	704 273		706 993	
2	STARLAND	SK1120005113	SK	128	166	188	239 391	253 695	88 100	241 614	5,87
3	BHP	SK1120005105	SK	128	166	188	185 951	242 979	728 000	199 654	2,08
4	TMR	SK1120010287	SK	128	166	188	68 900	110 353	189 000	171 050	2,82
5	RMS Mezzanine	CS0008416251	CZ	128	166	188	88 021	78 402	78 402 000	78 402	7,36
6	NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. (F)	8880165047	SK	136	170	190	16 433	18 844	5 933 602	16 273	1,58

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							360 904	383 320		380 341	
2	ISTROKAPITAL CZ 10/16	CZ0003501694	CZ	128	166	188	187 646	203 038	14 580	199 928	5,60
3	JTFG 6% 21/06/2016	SK4120009242	SK	128	166	188	116 257	122 980	4 500	123 413	4,09
4	CZPI 6,05% 29/3/2016	CZ0003510646	CZ	128	166	188	57 001	57 302	5 700	57 000	0,36

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						28 994	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	9 601	0
3	2	FWD PRODEJ	PRVÁ PENZIJNÁ SS PB	31621317	003	19 393	1

J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	X
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	X
Vklady podle §45/2c)	3	X
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	X
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	1 068 749
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	X
Cenné papíry podle §47/1	9	18 844
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	X
Finanční deriváty podle §49/1	12	28 994
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	X
Vklady podle §50	16	20 767
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	X
Nemovitostní společnosti	19	X
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	X
Cenné papíry podle §84/1a)	21	X
Cenné papíry podle §84/1b)	22	X
Finanční deriváty podle §85	23	X
Vklady podle §86	24	X
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	X

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	364 245
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	19 824
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	19 824
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	343 829
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	343 829
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	592
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	364 245
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	4 720
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	21 262
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	317 563
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	7 486
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	13 214

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	20 067
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	20 053
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	14
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	- 3 643
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 2 475
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 40
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 40
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	13 909
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 695
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	13 214

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							320 745	340 961		334 628	
2	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	31 004	31 193	31 000 000	31 000	2,65
3	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	29 114	29 794	28 975 000	28 975	0,18
4	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	25 560	28 219	1 010	27 699	1,84
5	JTFG 6,4% 06/02/2015	SK4120008335	NL	128	166	188	24 954	25 433	9	24 683	0,90
6	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	128	166	188	24 391	25 110	8	24 000	5,33
7	CEETA 6,50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	21 651	22 804	830	22 763	1,22
8	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	128	166	188	13 691	16 133	660	18 101	0,83
9	Dairew a 6% 05/06/2014	CZ0000000286	CY	128	166	188	10 081	11 016	4	10 970	2,65
10	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	128	166	188	7 106	8 789	300	8 228	0,00
11	AKBHC 10,75% 18/09/2015	XS0830191234	IE	128	166	188	8 362	8 572	400	7 958	0,06
12	HRVATSKA ELECTROPRIVREDA 6% 11/09/2	XS0853036860	HR	128	166	188	8 097	8 201	400	7 958	0,07
13	HCFBRU 9,375% 24/04/2020	XS0846652666	LU	128	166	188	7 844	8 111	400	7 958	0,06
14	LTOIM 8,25% 31/3/2066	XS0254095663	IT	128	166	188	6 806	7 884	250	6 856	0,01
15	NORCELL 10,75% 29/09/19	XS0704038115	SE	128	166	188	7 014	7 849	250	6 856	0,09
16	Ardagh Packaging Finance 9,25% 15/1	XS0547019777	IE	128	166	188	6 815	7 610	250	6 856	0,01
17	MRIYA 9,45% 19/04/2018	XS0916902256	CY	128	166	188	7 835	7 062	400	7 958	0,08
18	MMCFIN 4,375% 30/4/2018	XS0922134712	IE	128	166	188	6 931	7 011	350	6 963	0,05
19	Dairew a 6% 21/05/14	CZ0000000278	CY	128	166	188	6 001	6 069	2	6 000	1,45
20	MOL 5,875% 20/04/2017	XS0503453275	HU	128	166	188	5 260	6 057	200	5 485	0,01
21	ACHMEA 5,125% 29/06/49	NL0000117224	NL	128	166	188	4 965	5 740	20	5 485	0,01
22	New World Resources 7,875% 05/1/18	XS0504814509	NL	128	166	188	5 715	5 730	270	7 405	0,03
23	CZPI VAR 23/3/2019	CZ0003501843	CZ	128	166	188	5 053	5 561	400	5 485	0,03
24	HCFBRU 10.5% 19/4/2021	XS0981028177	LU	128	166	188	4 717	5 052	250	4 974	0,04
25	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	128	166	188	3 312	4 243	150	4 114	0,01
26	MHPSA 10,25% 29/4/2015	USL6366MAB92	LU	128	166	188	4 141	4 187	200	3 979	0,02
27	NOMOS BANK 7,25% 25/04/2018	XS0923110232	IE	128	166	188	3 977	4 030	200	3 979	0,01
28	Smenka EPI CZK 6,6 20140610 - BCZ	S_EPIC000014	CZ	132	168	188	10 096	11 734	1	10 970	3,69
29	Smenka EPI EUR 6,6 20140912 - BCZ	S_EPIC000017	CZ	132	168	188	10 252	11 551	1	10 970	3,69
30	Smenka EPI CZK 6,3 20150128 - BCZ	S_EPIC000025	CZ	132	168	188	10 000	10 216	1	10 000	3,36

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						- 190	
2	1	FWD PRODEJ	JTB	47115378	024	- 171	0
3	2	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 19	0

J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	X
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	X
Vklady podle §45/2c)	3	X
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	X
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	310 329
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	33 501
Dluhopisy podle §46/2	8	X
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	X
Finanční deriváty podle §49/1	12	- 190
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	X
Vklady podle §50	16	19 824
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	X
Nemovitostní společnosti	19	X
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	X
Cenné papíry podle §84/1a)	21	X
Cenné papíry podle §84/1b)	22	X
Finanční deriváty podle §85	23	X
Vklady podle §86	24	X
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	X

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	77 338
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	2 574
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	2 574
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	74 526
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	74 526
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	238
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	77 338
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	650
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	- 373
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	67 739
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	4 548
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 774

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	5 773
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	5 772
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 057
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	319
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	5 025
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 251
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 774

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							67 668	74 526		73 784	
2	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	9 502	9 768	9 500 000	9 500	0,06
3	JTFG 6% 21/06/2016	SK4120009242	SK	128	166	188	8 526	9 018	330	9 050	0,30
4	Dairew a 6% 05/06/2014	CZ0000000286	CY	128	166	188	7 561	8 262	3	8 228	1,99
5	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	128	166	188	5 884	7 333	300	8 228	0,38
6	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	6 269	6 985	250	6 856	0,45
7	HCFBRU 10.5% 19/4/2021	XS0981028177	LU	128	166	188	3 773	4 041	200	3 979	0,03
8	CEETA 6,50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	3 206	3 297	120	3 291	0,18
9	LTOIM 8,25% 31/3/2066	XS0254095663	IT	128	166	188	2 722	3 153	100	2 743	0,00
10	NORCELL 10,75% 29/09/19	XS0704038115	SE	128	166	188	2 806	3 140	100	2 743	0,03
11	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	128	166	188	3 035	3 139	1	3 000	0,67
12	Ardagh Packaging Finance 9,25% 15/1	XS0547019777	IE	128	166	188	2 726	3 044	100	2 743	0,00
13	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	3 001	3 019	3 000 000	3 000	0,26
14	Wind Acquisition Finance 7,375% 15/	XS0560905506	LU	128	166	188	2 263	2 930	100	2 743	0,00
15	ACHMEA 5,125% 29/06/49	NL0000117224	NL	128	166	188	2 482	2 870	10	2 743	0,00
16	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	128	166	188	2 219	2 829	100	2 743	0,01
17	New World Resources 7,875% 05/1/18	XS0504814509	NL	128	166	188	1 693	1 698	80	2 194	0,01

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						238	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	238	0

J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	X
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	X
Vklady podle §45/2c)	3	X
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	X
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	74 526
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	X
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	X
Finanční deriváty podle §49/1	12	238
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	X
Vklady podle §50	16	2 574
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	X
Nemovitostní společnosti	19	X
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	X
Cenné papíry podle §84/1a)	21	X
Cenné papíry podle §84/1b)	22	X
Finanční deriváty podle §85	23	X
Vklady podle §86	24	X
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	X

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	321 787
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	100 560
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	100 560
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	220 929
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	220 929
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	298
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	321 787
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	4 521
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	14 971
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	297 235
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	486
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	4 574

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	4 958
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	4 947
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	11
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	-
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	-
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 1 179
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 046
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	4 815
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 241
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	4 574

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							213 884	219 400		217 667	
2	JTFG I 6,40% 30/11/2014	CZ0000000252	NL	128	166	188	41 953	42 434	14	42 000	0,93
3	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	128	166	188	36 503	37 018	36 000 000	36 000	0,23
4	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	128	166	188	24 630	25 110	8	24 000	5,33
5	CEETA 6,50% 20/06/2016	SK4120009200	SK	128	166	188	19 850	20 331	740	20 295	1,09
6	JOJ Media House 0% 21/12/2015	SK4120008244	SK	128	166	188	17 318	19 066	780	21 392	0,98
7	Dairew a 6% 05/06/2014	CZ0000000286	CY	128	166	188	16 380	16 524	6	16 455	3,97
8	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	128	166	188	9 981	10 235	500	9 947	0,07
9	BIG BOARD PRAHA 7% 28/11/2017	CZ0003502312	CZ	128	166	188	10 045	10 062	10 000 000	10 000	0,85
10	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	128	166	188	9 068	9 779	350	9 599	0,64
11	Dairew a 6% 21/05/14	CZ0000000278	CY	128	166	188	9 036	9 104	3	9 000	2,17
12	AKBHC 10,75% 18/09/2015	XS0830191234	IE	128	166	188	4 120	4 286	200	3 979	0,03
13	Smenka EPI CZK 6,3 20150605 - MOC	S_EPIC000036	CZ	132	168	188	10 000	10 043	1	10 000	3,36
14	Smenka EPI CZK 6,3 20140314 - MOC	S_EPIC000012	CZ	132	168	188	5 000	5 408	1	5 000	1,68

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						71	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	71	0

J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	X
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	X
Vklady podle §45/2c)	3	X
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	X
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	205 478
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	15 451
Dluhopisy podle §46/2	8	X
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	X
Finanční deriváty podle §49/1	12	71
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	X
Vklady podle §50	16	100 560
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	X
Nemovitostní společnosti	19	X
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	X
Cenné papíry podle §84/1a)	21	X
Cenné papíry podle §84/1b)	22	X
Finanční deriváty podle §85	23	X
Vklady podle §86	24	X
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	X

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	235 109
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 763
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 763
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	67
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	67
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	200 266
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	86 809
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	113 457
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	28 360
Akcie	13	-
Podílové listy	14	28 360
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	653
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	235 109
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	8 079
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 13 465
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	172 486
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	64 169
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	3 840

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	7 959
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	7 937
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	22
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 3
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	198
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	-
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	198
Výnosy z poplatků a provizí	8	-
Náklady na poplatky a provize	9	- 2 677
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 1 375
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	4 062
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 222
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	3 840

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o majetkových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem/FKI v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							26 119	28 360		237	
2	Credit Suisse Fund I (Lux) LGT Cat	LU0816333123	LU	122	160	186	11 197	12 235	5 500	109	0,00
3	Parvest Convertible Bond World - I	LU0823395230	LU	122	160	186	7 849	8 696	2 000	55	0,00
4	ISHARES EURO CORP BOND (F)	IE00B6X2VY59	IE	122	160	186	7 073	7 429	2 667	73	0,05

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o dluhových cenných papírech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země (stát) emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena v tis.Kč	Celková reálná hodnota v tis.Kč	Počet jednotek v ks	Celková nominální hodnota v tis.Kč	Podíl na majetkových CP, vydaných jedním emitentem v %
G	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1							189 326	200 266		186 686	
2	ST.DLUHOPIS 3,85% 09/29/2021	CZ0001002851	CZ	104	158	184	11 460	11 392	1 000	10 000	0,00
3	PRAHA 4,25% 05/11/2021	CZ0001500110	CZ	104	148	180	9 961	11 270	10	10 000	0,10
4	ST.DLUHOP. VAR 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	104	158	184	10 442	10 542	1 000	10 000	0,00
5	ST.DLUHOP. VAR 10/27/2016	CZ0001002331	CZ	104	158	184	9 923	10 050	1 000	10 000	0,00
6	ABS JETS 6,50% 30/09/2016	CZ0003501769	CZ	104	148	180	9 181	9 416	3	9 000	2,00
7	ST.DLUHOPIS 2,50% 25/08/2028	CZ0001003859	CZ	104	158	184	9 644	9 380	1 000	10 000	0,00
8	POLAND GOVT BOND 3% 08/24/16	PL0000103529	PL	104	152	184	7 564	8 979	1 000	6 603	0,00
9	CZPI VAR 29/3/2019	CZ0003501868	CZ	104	148	180	8 516	8 740	8 500 000	8 500	0,05
10	HCFB LLC 7,00% 18/03/2014	XS0606382413	LU	104	148	180	7 000	7 165	350	6 963	0,05
11	MOL 3,875% 05/10/2015	XS0231264275	HU	104	148	180	5 465	7 072	250	6 856	0,02
12	SLOVENIA GB 2,75% 17/3/2015	SI0002103065	SI	104	152	184	6 493	7 071	250	6 856	0,00
13	KAZMUNAIGAZ 11.75% 01/23/2015	XS0441261921	KZ	104	148	180	6 935	6 877	300	5 968	0,00
14	OMVAV 6,75% 29/06/49	XS0629626663	AT	104	148	180	5 759	6 416	200	5 485	0,00
15	ROMANIA GB 5,6% 28/11/18	RO1318DBN034	RO	104	152	184	6 072	6 405	100	6 135	0,00
16	KHAZAKH DBANK 5,50% 20/12/2015	XS0570541317	KZ	104	148	180	6 099	6 333	300	5 968	0,01
17	ST.DLUHOP 5% 04/11/2019	CZ0001002471	CZ	104	158	184	5 430	6 148	500	5 000	0,00
18	Dairew a 6% 21/05/14	CZ0000000278	CY	104	148	180	6 041	6 069	2	6 000	1,45
19	GE CAP VAR 05/02/2018	XS0884604728	US	104	148	180	6 000	6 014	3	6 000	0,00
20	BTPS 4,75% 1/8/2023	IT0004356843	IT	104	152	184	5 780	5 977	200	5 485	0,00
21	VIGAV 5,50% 9/10/2043	AT0000A12GN0	AT	104	148	180	5 258	5 835	2	5 485	0,01
22	ACHMEA 5,125% 29/06/49	NL0000117224	NL	104	148	180	4 965	5 740	20	5 485	0,01
23	BUCHAR 4,125% 22/06/2015	XS0222425471	RO	104	148	180	5 192	5 738	4	5 485	0,04
24	ST.DLUHOPIS 4% 04/11/2017	CZ0001001903	CZ	104	158	184	5 187	5 723	500	5 000	0,00
25	ESIN GROUP 7,50 30/9/2019	SK4120008798	SK	104	148	180	4 982	5 588	200	5 485	0,36
26	BKMOSC 6,699% 11/3/2015	XS0494095754	IE	104	148	180	5 370	5 331	250	4 974	0,03
27	IS Bank 5,1% 01/02/2016	USM8933FAB33	TR	104	148	180	4 990	5 224	250	4 974	0,00
28	ST.DLUHOPIS 2,75% 03/31/2014	CZ0001002869	CZ	104	158	184	5 038	5 141	500	5 000	0,00
29	GOLDMAN SACHS GP GS 6,15% 04/01/201	US38141GFM15	US	106	148	180	4 579	4 630	200	3 979	0,00

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)
údaje o mimoburzovních finančních derivátech s podílem více než 1 % na majetku fondu

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

	pořadové číslo	Název mimoburzovního finančního derivátu	Název protistrany mimoburzovního finančního derivátu	IČO protistrany mimoburzovního finančního derivátu	Podkladové aktivum mimoburzovních finančních derivátů	Celková reálná hodnota mimoburzovního finančního derivátu	Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu
E	1	2	3	4	5	6	7
1						- 51	
2	1	FWD PRODEJ	KB	45317054	024	- 51	0

J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., otevřený podílový fond
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Cenné papíry podle §2/2a)	1	X
Finanční deriváty podle §2/2b)	2	X
Vklady podle §2/2c)	3	X
Majetkové hodnoty podle §2/2d)	4	X
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 1	5	195 636
Investiční cenné papíry podle §3/1a) bod 2	6	4 630
Investiční cenné papíry podle §3/1b)	7	-
Investiční cenné papíry podle §3/1c)	8	-
Investiční cenné papíry podle §3/1d)	9	-
Investiční cenné papíry podle §3/1e)	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §5	11	-
Nástroje peněžního trhu podle §6	12	-
Jiné nástroje peněžního trhu podle §9	13	-
Cenné papíry podle §10/1	14	28 360
Cenné papíry podle §10/2	15	-
Finanční deriváty podle §12	16	-
Finanční deriváty podle §13	17	- 51
Vklady podle §15	18	5 763
Majetkové hodnoty podle §16	19	X
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	X
Cenné papíry podle §84/1a)	21	X
Cenné papíry podle §84/1b)	22	X
Finanční deriváty podle §85	23	X
Vklady podle §86	24	X

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 166 972
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	10 071
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	10 071
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	88 514
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	88 514
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	1 067 884
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	1 067 884
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	503
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 166 972
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	15 203
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	72 537
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	979 718
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	67 709
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	31 805

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	39 035
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	33 514
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	5 521
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	- 6 561
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 086
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 81
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 81
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	33 479
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 1 674
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	31 805

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	186 671
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	12 342
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	12 342
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	9 767
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	9 767
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	164 562
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	-
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	164 562
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	186 671
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	1 374
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	- 966
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	156 224
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	18 009
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	12 030

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	11 897
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	9 741
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	2 156
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	- 1 929
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2 704
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 9
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 9
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	12 663
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 633
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	12 030

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 026 266
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	611
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	611
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	389 331
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	389 331
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	31 130
Akcie	13	-
Podílové listy	14	31 130
Ostatní podíly	15	-
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	604 406
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	788
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 026 266
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	120 276
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	161 195
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	- 36 743
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	197 938
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	12 471
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 28 876

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	43 609
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	43 609
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	- 73 372
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	937
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	- 28 876
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	- 28 876

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	242 703
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	1 678
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	1 678
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	4 401
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	4 401
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	236 347
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	277
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	242 703
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	709
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	-
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	709
Ostatní pasiva	8	8 935
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	12 087
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	12 087
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 3 953
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 5 075

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	148
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	148
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 9
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	- 4 878
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	14
Ostatní provozní výnosy	11	-
Ostatní provozní náklady	12	-
Správní náklady (Σ)	13	- 350
Náklady na zaměstnance (Σ)	14	-
Mzdy a platy pracovníků	15	-
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-
Ostatní sociální náklady	17	-
Ostatní správní náklady	18	- 350
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	-
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	-
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	-
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár.,výnosy z dříve od. pohl.	22	-
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	-
Ztráty z přev.účastí.s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25	-
Rozpuštění ostatních rezerv	26	-
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	-
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	-
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	- 5 075
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	- 5 075

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

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Aktiva - ROFO10_11 - Aktiva

		stav k 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	1 089 857
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	39 096
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	39 096
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	-
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6	995 765
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	-
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	995 765
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	54 996
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	-
Náklady a příjmy příštích období	26	-

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

Čtvrtletní rozvaha investiční společnosti/FKI
Pasiva - ROFO10_21 - Pasiva

		stav k 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	1 089 857
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	9 148
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	1 065 653
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	15 056

J&T REALITY 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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	33 123
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	-
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	33 123
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	- 8 480
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	- 8 715
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	15 848
Mimořádné výnosy	30	-
Mimořádné náklady	31	-
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	-
Daň z příjmů	33	- 792
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	15 056

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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Aktiva celkem	1	5 517
Pokladní hotovost	2	-
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	3	5 517
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	5 517
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 31.12.2013 v tis.Kč
A	B	1
Pasiva celkem (Σ)	1	5 517
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	75
Výnosy a výdaje příštích období	9	-
Rezervy (Σ)	10	-
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	-
Rezervy na daně	12	-
Ostatní rezervy	13	-
Podřízené závazky	14	-
Základní kapitál	15	-
Splacený základní kapitál	16	-
Vlastní akcie	17	-
Emisní ážio	18	- 41 388
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19	-
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	-
Ostatní rezervní fondy	21	-
Ostatní fondy ze zisku	22	-
Rezervní fond na nové ocenění	23	-
Kapitálové fondy	24	47 377
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	-
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	-
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	-
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	-
Ostatní oceňovací rozdíly	29	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	- 412
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	- 135

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 31.12.2013 v tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	10
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	144
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	- 135
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	- 135

EUROCOM, otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
stav ke dni 31.12.2013
(údaje v tis. Kč)

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

A	B	1
Cenné papíry podle §45/2a)	1	X
Finanční deriváty podle §45/2b)	2	X
Vklady podle §45/2c)	3	X
Majetkové hodnoty podle §45/2d)	4	X
Investiční cenné papíry podle §46/1a)	5	-
Dluhopisy podle §46/1b)	6	-
Investiční cenné papíry podle §46/1c)	7	-
Dluhopisy podle §46/2	8	X
Cenné papíry podle §47/1	9	-
Cenné papíry podle §47/2	10	-
Nástroje peněžního trhu podle §48/1	11	X
Finanční deriváty podle §49/1	12	-
Komoditní deriváty podle §49/2	13	-
Komoditní deriváty podle §49/3	14	-
Finanční deriváty podle §49/4	15	X
Vklady podle §50	16	5 517
Komodity	17	-
Nemovitosti	18	X
Nemovitostní společnosti	19	X
Nástroje peněžního trhu podle §82/1	20	X
Cenné papíry podle §84/1a)	21	X
Cenné papíry podle §84/1b)	22	X
Finanční deriváty podle §85	23	X
Vklady podle §86	24	X
Jiné nástroje peněžního trhu pro speciální fond	25	X

Roční zpráva o hospodaření, výroční zpráva investiční společnosti a obhospodařovaných podílových fondů za rok 2013 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 2013

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
ke dni 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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. Výkaz o finanční pozici
2. Podrozvahové položky
3. Výkaz o úplném výsledku
4. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
5. Přehled o peněžních tocích
6. Příloha k účetní závěrce

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:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
společnosti:	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8
IČ:	47672684
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: 47672684, sídlem Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8, tj. výkazu o finanční pozici k 31.12.2013, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a naše zpráva ze dne 23.4.2013 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 22. dubna 2014

Komora auditorů 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: 13. února 2014

Výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013

tis. Kč	Bod přílohy	2013	2012
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	11	1	6
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	11	12 477	36 156
Finanční deriváty			
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů			
Realizovatelná finanční aktiva	12	6 129	3 053
Finanční investice držené do splatnosti			
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	12	709	
Dlouhodobý hmotný majetek	13		97
Dlouhodobý nehmotný majetek	14	292	560
Splatná daňová pohledávka			
Odložená daňová pohledávka	18	450	54
Ostatní aktiva	15	118 445	32 324
Náklady a příjmy příštích období	15	838	294
Aktiva celkem		**139 341**	**72 544**

tis. Kč	Bod přílohy	2013	2012
PASIVA			
Finanční deriváty			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím			
Závazky vůči klientům			
Splatný daňový závazek	17	15 251	4 533
Odložený daňový závazek	18	119	17
Ostatní pasiva	16	12 433	11 825
Výdaje a výnosy příštích období	16		1 005
Rezervy	16	3 323	343
Cizí zdroje celkem		**31 126**	**17 723**
Základní kapitál	16	20 000	20 000
Rezervní fond	17	4 000	4 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy			
Oceňovací rozdíly	17	509	43
Výsledek hospodaření běžného období	16	83 706	30 778
Vlastní kapitál celkem		**108 215**	**54 821**
Pasiva celkem		**139 341**	**72 544**

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: 13. února 2014

Výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2013

tis. Kč	Bod přílohy	2013	2012
VÝSLEDEK			
Úrokové výnosy	18	23	1 427
Úrokové náklady			
Čisté úrokové výnosy		**23**	**1 427**
Výnosy z poplatků a provizí	18	141 560	73 409
Náklady na poplatky a provize	18	-9 364	-6 928
Čisté výnosy z poplatků a provizí		**132 196**	**66 481**
Výnosy z akcií a podílů			
Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	300	-411
Ostatní provozní výnosy			
Provozní výnosy		**300**	**-411**
Osobní náklady	19	-15 035	-16 163
Odpisy	19	-365	-608
Ostatní provozní náklady	19	-10 731	-12 338
Provozní náklady		**-26 131**	**-29 109**
Změna v rezervách	16	-2 771	-343
Změna v opravných položkách			
Zisk před zdaněním		**103 617**	**38 045**
Daň z příjmů	17	-19 911	-7 267
Zisk za účetní období		**83 706**	**30 778**
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	17	628	53
Odložená daň z přecenění realizovatelných FA	17	-119	-10
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		509	43
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM		**84 215**	**30 821**

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: 13. února 2014

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2013

tis. Kč	Bod přílohy	2013	2012
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	22	0	0
Podrozvahová aktiva celkem		**0**	**0**

tis. Kč	Bod přílohy	2013	2012
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	22	8 239	18 394
Hodnoty převzaté k obhospodařování	22	7 462 755	4 655 323
Podrozvahová pasiva celkem		**7 470 994**	**4 673 717**

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: 13. února 2014

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosincem 2013

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta	Celkem
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 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
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**

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: 13. února 2014

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2013

tis. Kč	2013	2012
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk před zdaněním	103 617	38 045
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	365	609
Změna stavu opravných položek a rezerv	2 981	343
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv		
Přecenění realizovatelných finančních aktiv	575	53
Změna stavu provozních aktiv:		
Finanční aktivav oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		63 011
Realizovatelná finanční aktiva	-3 076	-3 053
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-709	
Pohledávky z provozní činnosti, dohadné účty aktivní	-86 122	-18 150
Náklady a příjmy příštích období	-545	1 479
Změna stavu provozních pasiv:		
Závazky z provozní činnosti, dohadné účty pasivní	608	4 449
Výdaje a výnosy příštích období	-1 004	920
Zaplacená daň z příjmů	-9 596	-1 739
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**7 094**	**85 967**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-62
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**0**	**-62**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Vyplacené dividendy	-30 778	-58 675
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-30 778**	**-58 675**
Zvýšení/snížení peněžních prostředků	**-23 684**	**27 230**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	36 162	8 932
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	12 478	36 162

Peněžní tok z provozní činnosti zahrnuje:		
Přijaté úroky	23	1 427
Zaplacené úroky		

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. Od 18. srpna 2013 vstoupil v účinnost nový zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF"), na základě kterého došlo k nové úpravě povolených činností investiční společnosti.

Vzhledem k tomu, že investiční společnost ke dni nabytí účinnosti ZISIF obhospodařovala standardní fond, speciální fondy, které nejsou fondy kvalifikovaných investorů i fondy kvalifikovaných investorů, se povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle předchozích právních předpisů ode dne nabytí účinnosti ZISIF považuje za povolení k činnosti investiční společnosti udělené podle ZISIF opravňující investiční společnost:

a) obhospodařovat standardní fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy,
b) přesáhnout rozhodný limit,
c) obhospodařovat speciální fondy a srovnatelné zahraniční investiční fondy,
d) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy a
e) **provádět administraci, jejíž součástí jsou vždy tyto činnosti**:
   a) vedení účetnictví,
   b) zajišťování právních služeb,
   c) compliance,
   d) vyřizování stížností a reklamací investorů,
   e) oceňování jeho majetku a dluhů,
   f) výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného tímto fondem,
   g) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
   h) vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
   i) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku tohoto fondu,
   j) zajišťování vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
   k) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy tohoto fondu,
   l) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn,
   m) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se tohoto fondu,
   n) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům tohoto fondu a jiným osobám,
   o) oznamování údajů a poskytování dokumentů České národní bance nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
   p) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku tohoto fondu, například
      i. výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast,
      ii. poskytování služeb týkajících se přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních závodů osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast, a
      iii. údržba jednotlivé věci v majetku tohoto fondu,
   q) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením tohoto fondu,
   r) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných

papírů vydávaných tímto fondem

Protože investiční společnost měla povolení i k poskytování investičních služeb, pak administrací investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu může být i **úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem, nebo nabízení investic do tohoto fondu, a to ve vztahu ke standardním fondům, ke speciálním fondům a k fondům kvalifikovaných investorů nebo zahraničním investičním fondům srovnatelným s uvedenými fondy**.

Povolení investiční společnosti k obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management), povolení investiční společnosti k poskytování investičního poradenství týkající se investičních nástrojů a povolení investiční společnosti k úschově a správě investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, ve vztahu k investicím do fondu kolektivního investování podle dosavadních právních předpisů, se ode dne nabytí účinnosti ZISIF považuje za povolení k výkonu činnosti udělené podle ZISIF **k obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management), k provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem a k poskytování investičního poradenství týkající se investičních nástrojů**.

Předmětem podnikání investiční společnosti je tedy i nadále 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 2013 byla ovlivněna především výše uvedenou změnou ZISIF.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a vedoucí osoby společnosti:

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

Počet členů představenstva je 5 členů, za společnost je oprávněn jednat samostatně předseda nebo místopředseda představenstva, ostatní členové představenstva jsou oprávněni jednat jménem společnosti pouze společně s jiným členem představenstva.

Od 7. března 2012 nedošlo k žádné další změně v složení statutárních a dozorčích orgánů investiční společnosti a uvedený stav byl platný po celý rok 2013.

Společnost na začátku roku 2013 spravovala následující fondy kolektivního investování:

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

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

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace
- EUROCOM otevřený podílový fond

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

Investiční společnost dále v roce 2013 založila dva otevřené podílové fondy určené kvalifikovaným investorům a specializované na konkrétně definovanou skupinu investic.

Prvním z nich byl fond J&T RETAIL OPPORTUNITIES otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 26. března 2013, č.j. 2013/3726/570, ke sp. zn. Sp/2012/751/571, které nabylo právní moci dne 26. března 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880260961. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2013 a nabylo účinnosti dne 29. července 2013. Potencionální klienti, pro něž byl fond určen, se vzhledem k současnému znění ZISIF a nařízení vlády č. 243/2013 Sb. o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády") rozhodli, že nebudou investovat do uvedeného fondu. Z tohoto důvodu do fondu neinvestoval žádný z klientů a fond reálně nezahájil emisi podílových listů. Vzhledem k tomu, že dle § 280 ZISIF musí fondový kapitál fondu kvalifikovaných investorů do 12 měsíců ode dne vzniku investičního fondu dosáhnout alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR, investiční společnost požádala Českou národní banku o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) ZISIF, konkrétně o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. K vlastnímu výmazu fondu ze seznamu podílových fondů došlo ke dni 26. března 2014 a fond k tomuto dni zanikl.

Druhým specializovaným fondem byl fond J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne

7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880308794. Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2013 a nabylo účinnosti dne 29. července 2013.

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

Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnost ZISIF, který mění podmínky investování do fondů kvalifikovaných investorů. Od 19. srpna 2013 již neplatí ustanovení o maximálním počtu investorů (podílníků) fondu kvalifikovaných investorů, kdy dle předchozího platného zákona fond nesměl překročit nejvyšší přípustný počet investorů, což bylo dle zákona 100 investorů. Z tohoto důvodu investiční společnost začala zájemcům nadále nabízet pouze fond J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a existence fondů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III ztratila smysl a investiční společnost se rozhodla fondy J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III sloučit s fondem J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK.

Na základě tohoto rozhodnutí došlo k rozhodnému dni 1. října 2013 ke sloučení fondů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK" nebo „přejímající fond"), J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK II") a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK III"). Podílové fondy HYMM CZK II a HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, se zrušily a vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných těmito fondy se staly podílníky přejímajícího podílového fondu k rozhodnému dni sloučení. Rozhodný den sloučení byl rovněž den, od něhož se jmění v podílových fondech HYMM CZK II a HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu. Z důvodu zrušení fondů HYMM CZK II a HYMM CZK III požádala investiční společnost Českou národní banku o výmaz fondů ze seznamu podílových fondů. K vlastnímu výmazu fondů ze seznamu podílových fondů došlo ke dni 30.09.2013 a fondy k tomuto dni zanikly.

Na základě konzultace s potencionálními klienty fondu se investiční společnost rozhodla zrušit fond J&T REALITY BRATISLAVA uzavřený podílový fond, k jehož vytvoření 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. Podílové listy fondu nezačaly být nikdy vydávány. Investiční společnost požádal Českou národní banku o výmaz fondu ze seznamu podílových fondů. K vlastnímu výmazu fondu ze seznamu podílových fondů došlo ke dni 10. října 2013 a fond k tomuto dni zanikl.

V září 2013 investiční společnost České národní bance v souladu s ustanovením § 332 odst. 1 ZISIF oznámila, že hodlá obhospodařovat zahraniční investiční fondy v hostitelském státě, kterým je Republic of Malta, bez umístění pobočky s tím, že investiční společnost nehodlá provádět administraci zahraničního investičního fondu v hostitelském státě bez umístění pobočky a nehodlá poskytovat investiční služby obchodníka v hostitelském státě bez umístění pobočky. Investiční společnost oznámila, že v hostitelském státě bude obhospodařovat zahraniční fondy srovnatelné se speciálním fondem nebo s fondem kvalifikovaných investorů.

Na základě tohoto oznámení proběhla notifikace podle Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů (AIFMD), na základě které byla ke dni 7. října 2013 u investiční společnosti zapsáno oprávnění k činnosti „Investiční společnost poskytující služby v zahraničí v rámci volného pohybu služeb" - správa alternativních investičních fondů.

Investiční společnost se tedy stala správcem fondů J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Level 3, Suite 2, Brewery Street, Mriehel, BKR 3000 Malta, Registrační číslo SV69. J&T Advanced Solutions SICAV p.l.c. je založena jako investiční společnost s proměnlivým kapitálem dle práva Maltské Republiky, které udělila licenci Malta Financial Services Authority (dále jen MFSA) podle Investment Services Act, Cap 370. Služby administrace uvedených zahraničních investičních fondů jsou poskytovány lokálním providerem Valletta Fund Services Limited.

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

Z událostí, ke kterým došlo po datu účetní závěrky, uvádíme lednový vznik pěti nových fondů, J&T LIFE 2020 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond, J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond a J&T LIFE 2040 otevřený podílový fond, které Česká národní banka zapsala do seznamu podílových fondů ke dni 16. ledna 2014.

Společnost na konci roku 2013 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Obhospodařované vlastní fondy určené pro veřejnost

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

Obhospodařované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory

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

Obhospodařované vlastní fondy v procesu likvidace

- EUROCOM otevřený podílový fond

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

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

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	2013	2012
Pokladní hotovost	1	6
Vklady u centrálních bank	-	-
Celkem	**1**	**6**

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	2013	2012
Splatné na požádání	12 477	36 156
Termínované vklady	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	**12 477**	**36 156**

7. Finanční deriváty

Společnost nemá uzavřené žádné finanční deriváty.

8. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

V roce 2013 a 2012 společnost nevlastnila žádná finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a ani 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	2013	2012
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 129	3 053
Dluhové cenné papíry	-	-
Celkem	**6 129**	**3 053**

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

Realizovatelná finanční aktiva

tis. Kč	2013	2012
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
Vydané finančními institucemi	6 129	3 053
Vydané nefinančními institucemi	-	-
Celkem	**6 129**	**3 053**

Společnost v závěru roku 2012 nakoupila podílové listy fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a v lednu 2013 nakoupila podílové listy fondu J&T Credit Opportunities Fund společnosti J&T Advanced Solution SICAV p.l.c. (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

ÚVĚRY A OSTATNÍ POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

tis. Kč	2013	2012
Úvěry	709	-
Ostatní pohledávky za klienty	-	-
Celkem	**709**	**-**

Společnost neposkytuje úvěry klientům, výjimkou byl krátkodobý provozní úvěr fondu OSTRAVICE ACTIVE LIFE UPF ve výši 700 tis. Kč.

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 2012	1 543	1 145	2 688
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	734	734
K 31. prosinci 2012	**1 543**	**411**	**1 954**
K 1. lednu 2013	1 543	411	1 954
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	57	57
K 31. prosinci 2013	**1 543**	**354**	**1 897**
Oprávky a opravné položky			
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**
K 1. lednu 2013	1 457	400	1 857
Roční odpisy	86	11	97
Úbytky	-	57	57
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2013	**1 543**	**354**	**1 897**
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2012	86	11	97
K 31. prosinci 2013	-	-	-

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 2012	4 367	-	125	4 492
Přírůstky	62	-	-	62
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	133	-	-	133
K 31. prosinci 2012	**4 296**	**-**	**125**	**4 421**
K 1. lednu 2013	4 296	-	125	4 421
Přírůstky	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2013	**4 296**	**-**	**125**	**4 421**
Oprávky a opravné položky				
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**
K 1. lednu 2013	3 818	-	43	3 861
Roční odpisy	247	-	21	268
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2013	**4 065**	**-**	**64**	**4 129**
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2012	478	-	82	560
K 31. prosinci 2013	231	-	61	292

Společnost účtuje nehmotný 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	2013	2012
Závazky do jednoho roku	2 227	1 716
Závazky od jednoho roku do pěti let	8 907	8 579
Závazky do více než pět let	557	429
Celkem	**11 691**	**10 724**

16. Ostatní aktiva

OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2013	2012
Pohledávky v obchodním styku	-	-
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Poskytnuté provozní zálohy	467	633
Dohadné účty aktivní	393	10 208
Ostatní pohledávky	117 585	21 483
Celkem	**118 445**	**32 324**

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	2013	2012
Náklady příštích období	838	294
Příjmy příštích období	-	-
Celkem	**838**	**294**

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	2013	2012
Závazky z obchodního styku	3 625	4 339
Zúčtování se zaměstnanci	724	1 008
Sociální a zdravotní pojištění	364	360
Zúčtování se státním rozpočtem	159	202
Dohadné účty pasivní	697	1 323
Ostatní závazky	6 864	4 593
Celkem	**12 433**	**11 825**

22. Výdaje a výnosy příštích období

VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2013	2012
Výdaje příštích období	-	1 004
Výnosy příštích období	-	-
Celkem	**-**	**1 004**

23. Rezervy

REZERVY

tis. Kč	2013	2012
Rezerva na nevybranou dovolenou	170	287
Rezerva na bonusy	3 005	-
Rezerva věrnostní systém Magnus	148	56
Celkem	**3 323**	**343**

REZERVY

tis. Kč	bonusy	dovolená	Magnus
Zůstatek k 1.1.2013	0	287	56
tvorba v průběhu roku	3 005	170	125
použití v průběhu roku	0	287	33
Zůstatek k 31.12.2013	3 005	170	148

24. Základní kapitál, nerozdělený zisk, rezervní fond a přecenění realizovatelných finančních aktiv

Základní kapitál

V roce 2013 a 2012 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 30. dubna 2013 vyplatila společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. jedinému akcionáři společnosti J&T BANKA, a.s. dividendu ve výši 30 778 tis. Kč z nerozděleného zisku minulých let.
Zisk roku 2013 ve výši 83 706 tis. Kč bude rozdělen na základě rozhodnutí jediného akcionáře při působnosti valné hromady v první polovině roku 2014.

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 31.12.2013 činí přecenění realizovatelných finančních aktiv 628 tis. Kč a k němu zaúčtovaný odložený daňový závazek 119 tis. Kč. Výsledná hodnota 509 tis. Kč zvyšuje hodnotu vlastního kapitálu.

25. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2013 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2012: 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 a náklady na reprezentaci.

Daň z příjmů právnických osob za rok 2013 činí 20 219 tis. Kč, zaplacené zálohy na daň v roce 2013 činí 4 968 tis. Kč . Výsledkem je splatný daňový závazek ve výši 15 251 tis. Kč.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

a) Splatná daň z příjmů

SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	103 617	38 045
Výnosy nepodléhající zdanění	328	38
Daňově neodčitatelné náklady	3 128	1 201
Použité ztráty z minulých let	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	106 417	39 208
Odečet daru	-	600
Základ daně	106 416	38 608
Daň vypočtená při použití sazby 19%	20 219	7 335
Z toho daň z mimořádných položek	-	-
Odložená daň	-403	-44
Zúčtovaní daně minulých let	95	-24
Celková daňová povinnost	**19 911**	**7 267**

b) Odložený daňový závazek/pohledávka

ODLOŽENÁ DAŇ

tis. Kč	2013	2012
Odložená daňová pohledávka		
Hmotný a nehmotný majetek	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-
Ostatní (účet. náklady, daňové v příštím období, rezervy)	450	54
Celkem odložená daňová pohledávka	**450**	**54**

tis. Kč	2013	2012
Odložený daňový závazek		
Hmotný a nehmotný majetek	-	7
Ocenění cenných papírů	119	10
Ostatní	-	-
Celkem odložený daňový závazek	**119**	**17**

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2014, 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	2013	2012
Výnosy z úroků		
z vkladů	14	31
z úvěrů a půjček	9	-
ostatní	-	1 396
Celkem	23	1 427
Náklady na úroky		
z vkladů	-	-
z úvěrů a půjček	-	-
ostatní	-	-
Celkem	**-**	**-**

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	2013	2012
Výnosy		
z obhospodařování	140 721	68 765
ze ze vstupních a výstupních poplatků	237	4 061
ostatní	602	583
Celkem	**141 560**	**73 409**
Náklady		
na poplatky CDCP	26	56
na bankovní poplatky	55	67
na provize obchodníkovi, ostatní provize	9 283	6 805
Celkem	**9 364**	**6 928**

28. Zisk nebo ztráta z finančních operací

ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-	-267
Kurzové rozdíly	300	-144
Celkem	**300**	**-411**

29. Osobní náklady

OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	4 502	5 744
Sociální a zdravotní pojištění	1 415	1 858
Penzijní připojištění	-	-
Mzdy a odměny placené		
členům představenstva	3 451	2 655
členům dozorčí rady	420	420
ostatním členům vedení	2 984	3 357
sociální a zdravotní pojištění	2 125	2 036
penzijní připojištění	72	60
Ostatní sociální náklady	66	33
Celkem	**15 035**	**16 163**
Průměrný počet zaměstnanců:		
Zaměstnanci	12	12
Členové představenstva	5	5
Členové dozorčí rady	3	3

30. Odpisy

ODPISY

tis. Kč	2013	2012
Odpisy hmotného majetku	97	358
Odpisy nehmotného majetku	268	250
Celkem	**365**	**608**

31. Ostatní provozní náklady

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Nájemné a s ním spojené služby	3 630	1 670
Příspěvky do Garančního fondu	65	165
Daně a poplatky	160	304
Audit, právmí a daňové poradenství	823	2 113
Dary	-	600
Komunikace, databáze, poštovné	3 073	3 759
Služby IT, IS	398	625
Ostatní nakupované služby	2 176	2 555
Ostatní provozní náklady	406	547
Celkem	**10 731**	**12 338**

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

ANALÝZA ZŮSTATKŮ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ

tis. Kč	2013	2012
Pokladní hotovost	1	6
Vklady u centrálních bank	-	-
Vklady u bank	12 477	36 156
Vklady u ostatních finančních institucí	-	-
Zůstatky peněžních prostředků a penežních ekvivalentů	**12 478**	**36 162**

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 2013 a 2012 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	2013	2012
J&T Private Equity B.V.	-	1 396
J&T BANKA, a.s.	-	6
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	-
Celkem	**-**	**1 402**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
J&T SERVICES ČR, a.s. dříve J&T Management, a.s.	3 668	1 490
J&T BANKA, a.s.	7 130	5 245
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	727	496
J&T REAL ESTATE CZECH a.s.	2 300	-
Celkem	**13 825**	**7 231**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - POHLEDÁVKY

tis. Kč	2013	2012
J&T SERVICES ČR, a.s. dříve J&T Management, a.s.	687	894
- z toho:		
zálohy	467	632
náklady příštích období	220	262
J&T BANKA, a.s.	11 946	17 324
- z toho:		
zůstatky bankovních účtů	11 946	17 302
pohledávky z obchodního styku	-	22
Celkem	**12 633**	**18 218**

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH - ZÁVAZKY

tis. Kč	2013	2012
J&T SERVICES ČR, a.s. dříve J&T Management, a.s.	1 406	591
- z toho:		
faktury	939	237
dohadné účty pasívní	467	354
J&T BANKA, a.s.	7 565	4 526
- z toho:		
faktury	1 749	1 272
ostatní závazky	5 816	3 254
J&T BANKA, a.s. pobočka Bratislava	691	433
J&T REAL ESTATE CZECH a.s.	696	-
Celkem	**10 358**	**5 550**

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 2013 a 2012 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	2013	2012
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	-	9 872
Nominální hodnota nevyměněných podílových listů	8 239	8 522
Celkem v úschově	**8 239**	**18 394**

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 PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2013	2012
Dluhopisy	2 961 736	1 904 945
Akcie, podílové listy	2 498 336	1 984 411
Ostatní	2 002 683	765 967
Celkem v obhospodařování	**7 462 755**	**4 655 323**

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. 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 2013	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	1	-	-	-	-	**1**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	12 477	-	-	-	-	**12 477**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	709	-	-	-	**709**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	6 129	**6 129**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	118 445	450	-	-	-	**118 895**
Náklady a příjmy příštích období	838	-	-	-	-	**838**
Celkem	**131 761**	**1 159**	**-**	**-**	**6 129**	**139 049**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	12 433	18 693	-	-	-	**31 126**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	**12 433**	**18 693**	**-**	**-**	**-**	**31 126**
Gap	**119 328**	**-17 534**	**-**	**-**	**6 129**	**107 923**
Kumulativní Gap	**119 328**	**101 794**	**101 794**	**101 794**	**107 923**	**-**

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**	**-**

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 aktiv a závazku společnosti (v tis. Kč)

k 31.prosinci 2013	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	1	-	-	-	-	**1**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	12 477	-	-	-	-	**12 477**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	709	-	-	-	**709**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	**12 478**	**709**	**-**	**-**	**-**	**13 187**
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Gap	**12 478**	**709**	**-**	**-**	**-**	**13 187**
Kumulativní Gap	**12 478**	**13 187**	**13 187**	**13 187**	**13 187**	**-**

ÚROKOVÉ RIZIKO
Úroková citlivost aktiv a 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**	**-**

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 2013	EUR	USD	CHF	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	-	-	-	1	-	**1**
Státní dluhopisy	-	-	-	-	-	**-**
Pohledávky za bankami	5 198	45	-	7 234	-	**12 477**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	709	-	**709**
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	**-**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	6 129	-	**6 129**
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní aktiva	4	-	-	118 891	-	**118 895**
Náklady a příjmy příštích období	101	-	-	737	-	**838**
Celkem	**5 303**	**45**	**-**	**133 701**	**-**	**139 049**
Závazky vuci bankám	-	-	-	-	-	**-**
Závazky vuci klientum	-	-	-	-	-	**-**
Závazky z dluhových cenných papíru	-	-	-	-	-	**-**
Ostatní pasiva	1 167	-	-	29 959	-	**31 126**
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	**-**
Podrízené závazky	-	-	-	-	-	**-**
Celkem	**1 167**	**-**	**-**	**29 959**	**-**	**31 126**
Gap	**4 136**	**45**	**-**	**103 742**	**-**	**107 923**
Kumulativní Gap	**4 136**	**4 181**	**4 181**	**107 923**	**107 923**	**-**

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 příjmy příštích 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 příštích 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**	**-**

44. Kapitálová přiměřenost

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek	
Souhrná výše původního kapitálu (tier 1)	**23 708**
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	292
Souhrná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrná výše odečitatelných položek	**-**
Souhrná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	**23 708**

Údaje o kapitálových požadavcích	
Souhrná výše kapitálových požadavků	**10 609**
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	10 275
k vypořádacímu riziku	-
k pozičnímu , měnovému a komoditnímu riziku	334
k operačnímu riziku	-
k riziku angažovanosti obchodního portfólia	-
k ostatní nástrojům obchodního portfolia	-
Kapitálové požadavky na základě režijních nákladů	**7 255**
Kapitálová přiměřenost (v %)	**17,88**

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 2013 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 13. února 2014

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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
název podílového fondu:	J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového fondu

3.1.2000

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.

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 OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012** a naše zpráva ze dne **27.3.2013** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období Netto
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001			0	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	0
b)	ostatní	004			0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	14 433	0	14 433	8 708
a)	splatné na požádání	006	14 433		14 433	8 708
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	274	0	274	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	274		274	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	0		0	0
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	172 002		172 002	193 336
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	23	-23	0	319
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**	**186 732**	**-23**	**186 709**	**202 363**

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	2
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	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	2 082	8 581
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	-89 507	-82 454
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	98 440	108 209
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	168 026	135 349
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	7 668	32 676
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**186 709**	**202 363**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	60	513
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	0	423
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	5 564	5 823
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	5 564	5 823
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	2 683	9 488
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	4 728	36 708
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013		
9.	Správní náklady	014	70	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	70	80
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		
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**	**7 599**	**33 476**
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	800
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**7 668**	**32 676**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	33 001
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	0	33 001
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	0	32 682
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	0	32 682
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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 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**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**-82 454**	**135 349**	**108 209**	**0**	**32 676**	**193 780**
	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							7 668	7 668
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				32 676			-32 676	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-7 053	1	-9 769			-16 821
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**-89 507**	**168 026**	**98 440**	**0**	**7 668**	**184 627**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 17. února 2014.

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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 903	8 369
Poplatky depozitáři	323	441
Ostatní finanční náklady	457	678
Celkem	**2 683**	**9 488**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	2 841	39 114
Kurzové rozdíly	1 887	-2 406
Celkem	**4 728**	**36 708**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	70	80
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	70	80
Celkem	**70**	**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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	172 002	193 336
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**172 002**	**193 336**

(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				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	25 391	25 391	32 778	32 778
Kótované na jiném trhu CP	16 961	16 961	17 052	17 052
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**42 352**	**42 352**	**49 830**	**49 830**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	25 357	25 357	64 720	64 720
Kótované na jiném trhu CP	104 293	104 293	78 786	78 786
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**129 650**	**129 650**	**143 506**	**143 506**
CELKEM (b1) a (b2)	**172 002**	**172 002**	**193 336**	**193 336**

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	2013	2012
Běžné účty	14 433	8 708
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**14 433**	**8 708**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	274	0
Celkem	**274**	**0**

16. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM		
tis. Kč	2013	2012
splatné na požádání	0	0
ostatní závazky	0	2
Celkem	**0**	**2**

17. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	319
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**319**

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	66	80
Dohadné účty pasivní	110	129
Ostatní závazky	1 906	8 372
Celkem	**2 082**	**8 581**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	7 668	32 676
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-89 507	-82 454
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	168 026	135 349
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	98 440	108 209

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	7 599	33 476
Výnosy nepodléhající zdanění	5 564	2 716
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	2 035	27 653
Ostatní položky	-4 203	-3 107
Základ daně	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	4 203	3 107
Daň ze zahraniční dividend	630	466
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	564	386
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	66	80
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**66**	**80**
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.

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 nemá fond uzavřeny zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny.

(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 2013	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	14 433	0	0	0	0	**14 433**
Pohledávky za nebankovními subjekty	274	0	0	0	0	**274**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	172 002	**172 002**
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	**14 707**	**0**	**0**	**0**	**172 002**	**186 709**
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	2 082	0	0	0	0	**2 082**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 082**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 082**
Gap	12 625	0	0	0	172 002	**184 627**
Kumulativní Gap	12 625	12 625	12 625	12 625	184 627	**-**

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	**-**

(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 2013	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	14 433	0	0	0	0	**14 433**
Pohledávky za nebankovními subjekty	274	0	0	0	0	**274**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**14 707**	**0**	**0**	**0**	**0**	**14 707**
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	14 707	0	0	0	0	**14 707**
Kumulativní Gap	14 707	14 707	14 707	14 707	14 707	**-**

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	**-**

(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 2013	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	536	9 376	0	4 521	0	**14 433**
Pohledávky za nebankovními subjekty	-26	309	-2	-1	-6	**274**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	43 135	50 626	12 295	50 747	15 199	**172 002**
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	**43 645**	**60 311**	**12 293**	**55 267**	**15 193**	**186 709**
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	2 082	0	**2 082**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**2 082**	**0**	**2 082**
Gap	43 645	60 311	12 293	53 185	15 193	**184 627**
Kumulativní Gap	43 645	103 956	116 249	169 434	184 627	**-**

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	**-**

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 2014	Mgr. Miroslav 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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
název podílového fondu:	**J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

2.2 Den vzniku podílového 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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu J&T OPPORTUNITY EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a naše zpráva ze dne 27.3.2013 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

Komora auditorů ČR 3 KA 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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	5 806	0	5 806	16 941
a)	splatné na požádání	006	5 806		5 806	16 941
b)	ostatní pohledávky	007		0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	96	0	96	0
a)	splatné na požádání	009			0	0
b)	ostatní pohledávky	010	96	0	96	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	3 588	0	3 588	7 611
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	3 588	0	3 588	7 611
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	50 589		50 589	34 753
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	116	0	116	281
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**	**60 195**	**0**	**60 195**	**59 586**

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	6.1.2014		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
. 12. 2013	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	34	1 323
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	0	
	z toho vlastní akcie	046		
9.	Emisní ažio	047	497	133
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	0	0
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049	0	
b)	ostatní rezervní fondy	050	0	
c)	ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052	0	
12.	Kapitálové fondy	053	68 754	65 574
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	-7 444	-11 512
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-1 646	4 068
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**60 195**	**59 586**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	930	223
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	926	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	1 586	1 013
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007	0	
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	1 586	1 013
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	212	1 248
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-3 741	4 121
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	15	15
a)	náklady na zaměstnance	015	0	
	z toho: aa) mzdy a platy	016	0	
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	15	15
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	0	
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**	**-1 452**	**4 094**
20.	Mimořádné výnosy	029	0	
21.	Mimořádné náklady	030		
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**031**	**-1 452**	**-26**
23.	Daň z příjmu	032	194	0
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-1 646**	**4 068**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	0	
b)	peněžní zástavy	008	0	
c)	cenné papíry	009	0	
d)	ostatní	010	0	
3.	Pohledávky ze spotových operací	011	0	0
a)	s úrokovými nástroji	012	0	
b)	s měnovými nástroji	013	0	
c)	s akciovými nástroji	014		
d)	s komoditními nástroji	015	0	
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	016	13 025	30 658
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	13 025	30 658
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	0	
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	13 031	30 764
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	13 031	30 764
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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**001**	**0**	**0**	**49**	**676**	**67 759**	**0**	**-12 188**	**56 296**
	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							4 068	4 068
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				-12 188			12 188	0
	Použití fondů	008								
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			84		-2 185			-2 101
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**		**0**	**133**	**-11 512**	**65 574**	**0**	**4 068**	**58 263**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**		**0**	**133**	**-11 512**	**65 574**	**0**	**4 068**	**58 263**
	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							-1 646	-1 646
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				4 068			-4 068	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			364		3 180			3 544
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**497**	**-7 444**	**68 754**	**0**	**-1 646**	**60 161**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 17. února 2014 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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	0	1 025
Poplatky depozitáři	102	99
Ostatní finanční náklady	110	124
Celkem	**212**	**1 248**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-99	3 813
Kurzové rozdíly	-3 642	308
Celkem	**-3 741**	**4 121**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	15	15
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	15	15
Celkem	**15**	**15**

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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	50 589	34 753
Dluhové cenné papíry k obchodování	3 588	7 611
Celkem	**54 177**	**42 364**

(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				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	6 947	6 947	12 455	12 455
Kótované na jiném trhu CP	4 967	4 967	1 291	1 291
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**11 914**	**11 914**	**13 746**	**13 746**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	12 507	12 507	24 268	24 268
Kótované na jiném trhu CP	29 756	29 756	4 350	4 350
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**42 263**	**42 263**	**28 618**	**28 618**
CELKEM (b1) a (b2)	**54 177**	**54 177**	**42 364**	**42 364**

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	2013	2012
Běžné účty	5 806	16 941
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**5 806**	**16 941**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	96	0
Celkem	**96**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	161
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	116	120
Celkem	**116**	**281**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	6	266
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	28	34
Ostatní závazky	0	1 023
Celkem	**34**	**1 323**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	-1 646	4 068
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	497	133
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-7 444	-11 512
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	68 754	65 574

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1 452	4 094
Výnosy nepodléhající zdanění	629	842
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	3 081
Ostatní položky	907	171
Základ daně	-2 988	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	907	171
Daň ze zahraniční dividend	136	0
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	132	26
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	4	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**4**	**26**
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	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
CZK	FX forward - EUR / CZK	13 031 117	13 031 116,75	13 024 564,83	475 000,00	6.2.2014	EUR
Celkem		**#N/A**	**#N/A**	**#N/A**	**#N/A**		

(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 2013	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	5 806	0	0	0	0	**5 806**
Pohledávky za nebankovními subjekty	96	0	0	0	0	**96**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	3 588	0	**3 588**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	50 589	**50 589**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	116	0	0	0	**116**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**5 902**	**116**	**0**	**3 588**	**50 589**	**60 195**
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	34	0	0	0	0	**34**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**34**	**0**	**0**	**0**	**0**	**34**
Gap	5 868	116	0	3 588	50 589	**60 161**
Kumulativní Gap	5 868	5 984	5 984	9 572	60 161	**-**

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	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	**-**

(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 2013	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	5 806	0	0	0	0	**5 806**
Pohledávky za nebankovními subjekty	96	0	0	0	0	**96**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	3 588	0	**3 588**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**5 902**	**0**	**0**	**3 588**	**0**	**9 490**
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	5 902	0	0	3 588	0	**9 490**
Kumulativní Gap	5 902	5 902	5 902	9 490	9 490	**-**

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	**-**

(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 2013	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	4 220	53	0	1 533	0	**5 806**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	96	0	**96**
Dluhové cenné papíry	3 588	0	0	0	0	**3 588**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	29 320	8 762	0	12 507	0	**50 589**
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	116	0	**116**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**37 128**	**8 815**	**0**	**14 252**	**0**	**60 195**
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	6	0	0	28	0	**34**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**6**	**0**	**0**	**28**	**0**	**34**
Gap	37 122	8 815	0	14 224	0	**60 161**
Kumulativní Gap	37 122	45 937	45 937	60 161	60 161	**-**

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**
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	281	0	**281**
Náklady a příjmy příštích 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 příštích 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	**-**

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 2014	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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 **31.12.2012** a naše zpráva ze dne **27.3.2013** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

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 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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	1 170	0	1 170	458
a)	splatné na požádání	006	1 170	0	1 170	458
b)	ostatní pohledávky	007			0	
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	8	0	8	0
a)	splatné na požádání	009	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	010	8		8	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	0	0	0	0
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	52 503		52 503	49 747
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
	z toho v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
	z toho v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	
b)	z toho goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	2 844	0	2 844	6 262
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**	**56 525**	**0**	**56 525**	**56 467**

PASIVA

označ. a	Položka b	řád. c	Stav v běžném účetním období 6	Stav v minulém účetním období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029		
b)	ostatní závazky	6.1.2014		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
. 12. 2013	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	740	142
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	-2 081	304
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	76 945	67 995
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	-11 975	-10 249
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-7 104	-1 725
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**56 525**	**56 467**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	2	7
	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	451	260
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	451	260
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	1 232	1 406
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-6 234	528
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.	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**	**-7 033**	**-1 687**
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	71	38
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**-7 104**	**-1 725**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	47 373	56 609
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	47 373	56 609
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	47 094	55 643
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	47 094	55 643
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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**001**	**0**	**0**	**-747**	**0**	**78 009**	**0**	**-10 249**	**67 013**
	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							-1 725	-1 725
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				-10 249			10 249	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010				0				0
	Nákupy vlastních akcií	011				0				0
	Ostatní změny	012			1 051		-10 014			-8 963
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**	**0**	**0**	**304**	**-10 249**	**67 995**	**0**	**-1 725**	**56 325**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**304**	**-10 249**	**67 995**	**0**	**-1 725**	**56 325**
	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							-7 104	-7 104
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-1 725			1 725	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-2 385	-1	8 950			6 564
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**-2 081**	**-11 975**	**76 945**	**0**	**-7 104**	**55 785**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 17. února 2014 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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	970	1 108
Poplatky depozitáři	98	111
Ostatní finanční náklady	164	187
Celkem	**1 232**	**1 406**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-7 123	183
Kurzové rozdíly	889	-711
Celkem	**-6 234**	**-528**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	52 503	49 747
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**52 503**	**49 747**

(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				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	0	0
Kótované na jiném trhu CP	41 945	41 945	44 097	44 097
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**41 945**	**41 945**	**44 097**	**44 097**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	1 942	1 942	488	488
Kótované na jiném trhu CP	8 616	8 616	5 162	5 162
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**10 558**	**10 558**	**5 650**	**5 650**
CELKEM (b1) a (b2)	**52 503**	**52 503**	**49 747**	**49 747**

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	2013	2012
Běžné účty	1 170	458
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**1 170**	**458**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	8	0
Celkem	**8**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	333	965
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	2 511	5 297
Celkem	**2 844**	**6 262**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	53	0
Zúčtování se státním rozpočtem	12	3
Dohadné účty pasivní	33	42
Ostatní závazky	642	97
Celkem	**740**	**142**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	7 104	-1 725
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-2 081	304
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-11 975	-10 249
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	76 945	67 995

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-7 033	-1 688
Výnosy nepodléhající zdanění	85	65
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	366	195
Základ daně	-7 484	-1 948
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	365	194
Daň ze zahraniční dividend	55	29
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	43	26
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	0	0
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**12**	**3**
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 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	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
USD	FX forward - CZK / USD	1 700 000	33 819 800,00	34 152 351,01	34 150 416,00	30.1.2014	CZK
GBP	FX forward - CZK / GBP	70 000	2 303 770,00	2 293 179,66	2 292 381,00	30.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	400 000	10 970 000,00	10 927 243,85	10 925 588,00	30.1.2014	CZK
Celkem		**2 170 000**	**47 093 570,00**	**47 372 774,52**	**47 368 385,00**		

(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 2013	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	1 170	0	0	0	0	**1 170**
Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0	**8**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	52 503	**52 503**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	333	0	0	0	2 511	**2 844**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 511**	**0**	**0**	**0**	**55 014**	**56 525**
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	728	12	0	0	0	**740**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**728**	**12**	**0**	**0**	**0**	**740**
Gap	783	-12	0	0	55 014	**55 785**
Kumulativní Gap	783	771	771	771	55 785	**-**

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	**-**

(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 2013	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	1 170	0	0	0	0	**1 170**
Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0	**8**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 178**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 178**
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	1 178	0	0	0	0	**1 178**
Kumulativní Gap	1 178	1 178	1 178	1 178	1 178	**-**

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	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	**-**

(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 2013	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	54	432	149	535	0	**1 170**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	8	0	0	0	**8**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 152	30 914	2 495	1 942	0	**52 503**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	2 511	0	333	0	**2 844**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**17 206**	**33 865**	**2 644**	**2 810**	**0**	**56 525**
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	740	0	**740**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**740**	**0**	**740**
Gap	17 206	33 865	2 644	2 070	0	**55 785**
Kumulativní Gap	17 206	51 071	53 715	55 785	55 785	**-**

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**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	5 297	0	965	0	**6 262**
Náklady a příjmy příštích 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 příštích 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	**-**

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 2014	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
název podílového fondu:	**J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k 31.12.2012 a naše zpráva ze dne 27.3.2013 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

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

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31.12. 2013

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období 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	20 767	0	20 767	7 179
a)	splatné na požádání	006	20 767		20 767	7 179
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	383 320	0	383 320	369 410
a)	vydané vládními institucemi	012			0	0
b)	vydané ostatními osobami	013	383 320		383 320	369 410
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	704 273		704 273	831 476
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	168 805	-3 242	165 563	20 157
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**	**1 277 165**	**-3 242**	**1 273 923**	**1 228 222**

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	13 694	4 857
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	924 052	930 300
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	192 668	193 826
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	99 239	57 281
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	44 270	41 958
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**1 273 923**	**1 228 222**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31.12. 2013

(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	33 597	30 829
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	33 560	30 608
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	5 137	8 756
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007		
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	5 137	8 756
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009		
5.	Náklady na poplatky a provize	010	27 443	27 017
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	35 970	31 605
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.	Rozpuštěníí 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.	Rozpuštěníí 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**	**47 141**	**44 053**
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	2 871	2 095
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**44 270**	**41 958**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31.12. 2013

(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. 2012**	**001**			**835 392**	**69 140**	**175 605**	**0**	**-11 859**	**1 068 278**
	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							41 958	41 958
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				-11 859			11 859	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			94 908		18 221			113 129
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**	**0**	**0**	**930 300**	**57 281**	**193 826**	**0**	**41 958**	**1 223 365**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**930 300**	**57 281**	**193 826**	**0**	**41 958**	**1 223 365**
	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							44 270	44 270
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				41 958			-41 958	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-6 248		-1 158			-7 406
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**924 052**	**99 239**	**192 668**	**0**	**44 270**	**1 260 229**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31.12. 2013

(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	1 375 987	1 133 683
a)	s úrokovými nástroji	017	0	0
b)	s měnovými nástroji	018	1 102 899	898 935
c)	s akciovými nástroji	019	273 088	234 748
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	1 346 993	1 116 421
a)	s úrokovými nástroji	050	0	0
b)	s měnovými nástroji	051	1 093 298	888 293
c)	s akciovými nástroji	052	253 695	228 128
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		

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 17. února 2014 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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	24 852	24 252
Poplatky depozitáři	2 247	2 173
Ostatní finanční náklady	344	592
Celkem	**27 443**	**27 017**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	20 263	35 748
Kurzové rozdíly	15 707	-4 143
Celkem	**35 970**	**31 605**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis.Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	704 273	831 476
Dluhové cenné papíry k obchodování	383 320	369 410
Celkem	**1 087 593**	**1 200 886**

(b) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování

(b1) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané finančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	338 742	338 742	427 342	427 342
Kótované na jiném trhu CP	395 519	395 519	318 355	318 355
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**734 261**	**734 261**	**745 697**	**745 697**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	24 390	24 390
Kótované na jiném trhu CP	353 332	353 332	430 799	430 799
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**353 332**	**353 332**	**455 189**	**455 189**
CELKEM (b1) a (b2)	**1 087 593**	**1 087 593**	**1 200 886**	**1 200 886**

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY (pokračování)

Fond nevlastní žádné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

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	2013	2012
Běžné účty	20 767	7 179
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**20 767**	**7 179**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	28 995	17 262
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	136 568	2 895
Celkem	**165 563**	**20 157**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	2 480	2 095
Dohadné účty pasivní	342	343
Ostatní závazky	10 872	2 419
Celkem	**13 694**	**4 857**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	44 270	41 958
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	924 051	930 300
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	99 239	57 281
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	192 668	193 826

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	47 140	44 052
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	-19 672
Ostatní položky	5 137	8 755
Základ daně	42 003	15 625
Daň vypočtená při použití sazby 5%	2 100	782
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	5 137	8 755
Daň ze zahraniční dividend	770	1 313
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	0
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	770	1 313
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**2 870**	**2 095**
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	253 694 962,50	273 088 174,16	10 045 162,00	20.2.2014	EUR
Celkem			**88 100**	**238 061 617,50**	**257 454 829,16**	**10 045 162,00**		

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	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	39 865 000	1 093 297 625,00	1 102 899 118,26	1 102 745 630,00	29.1.2014	CZK
Celkem		**39 865 000**	**1 093 297 625,00**	**1 102 899 118,26**	**1 102 745 630,00**		

(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 2013	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	20 767	0	0	0	0	**20 767**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	383 320	0	0	**383 320**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	704 273	**704 273**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	165 563	0	0	0	0	**165 563**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**186 330**	**0**	**383 320**	**0**	**704 273**	**1 273 923**
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	11 214	2 480	0	0	0	**13 694**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**11 214**	**2 480**	**0**	**0**	**0**	**13 694**
Gap	175 116	-2 480	383 320	0	704 273	**1 260 229**
Kumulativní Gap	175 116	172 636	555 956	555 956	1 260 229	**-**

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	**-**

(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 2013	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	20 767	0	0	0	0	**20 767**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	383 320	0	0	**383 320**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**20 767**	**0**	**383 320**	**0**	**0**	**404 087**
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	20 767	0	383 320	0	0	**404 087**
Kumulativní Gap	20 767	20 767	404 087	404 087	404 087	**-**

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	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	**-**

(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 2013	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	4 002	0	0	16 765	0	**20 767**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	326 018	0	0	57 302	0	**383 320**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	625 871	0	0	78 402	0	**704 273**
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	165 563	0	**165 563**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**955 891**	**0**	**0**	**318 032**	**0**	**1 273 923**
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	13 694	0	**13 694**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**13 694**	**0**	**13 694**
Gap	955 891	0	0	304 338	0	**1 260 229**
Kumulativní Gap	955 891	955 891	955 891	1 260 229	1 260 229	**-**

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**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	6 621	0	0	13 536	0	**20 157**
Náklady a příjmy příštích 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 příštích 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	**-**

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 2014	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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
název podílového fondu:	J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového 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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 **31.12.2012** a naše zpráva ze dne **27.3.2013** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

Komora auditorů ČR 2 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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	19 824	0	19 824	18 998
a)	splatné na požádání	006	19 824	0	19 824	18 998
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	343 829	0	343 829	151 042
a)	vydané vládními institucemi	012	0		0	2 542
b)	vydané ostatními osobami	013	343 829		343 829	148 500
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	592	0	592	731
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**	**364 245**	**0**	**364 245**	**170 771**

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	2 521
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	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	4 720	19 570
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	21 262	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	317 563	137 514
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	7 486	232
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	13 214	7 254
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**364 245**	**170 771**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	20 067	6 566
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	20 053	6 537
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	3 643	1 247
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-2 475	2 332
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	40	15
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	15
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**	**13 909**	**7 636**
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	695	382
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**13 214**	**7 254**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	233 601	86 553
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	233 601	86 553
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	233 791	85 822
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	233 791	85 822
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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**001**	**0**	**0**	**0**	**0**	**66 830**	**0**	**232**	**67 062**
	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							7 254	7 254
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				232			-232	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			3 680		70 685			74 365
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**	**0**	**0**	**3 680**	**232**	**137 515**	**0**	**7 254**	**148 681**
2.	**Zůstatek k 1. 12. 2013**	**014**	**0**	**0**	**3 680**	**232**	**137 515**	**0**	**7 254**	**148 681**
	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							13 214	13 214
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				7 254			-7 254	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			17 582		180 048			197 630
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**21 262**	**7 486**	**317 563**	**0**	**13 214**	**359 525**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 17. února 2014 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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	2 917	993
Poplatky depozitáři	518	180
Ostatní finanční náklady	208	75
Celkem	**3 643**	**1 248**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-2 517	2 427
Kurzové rozdíly	42	-95
Celkem	**-2 475**	**2 332**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	40	15
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	40	15
Celkem	**40**	**15**

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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	343 829	151 042
Celkem	**343 829**	**151 042**

(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				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	52 439	52 439	30 222	30 222
Kótované na jiném trhu CP	86 752	86 752	20 566	20 566
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**139 191**	**139 191**	**50 788**	**50 788**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	56 303	56 303	41 510	41 510
Kótované na jiném trhu CP	114 834	114 834	48 652	48 652
Nekótované	33 501	33 501	10 092	10 092
Celkem	**204 638**	**204 638**	**100 254**	**100 254**
CELKEM (b1) a (b2)	**343 829**	**343 829**	**151 042**	**151 042**

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	2013	2012
Běžné účty	19 824	18 998
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**19 824**	**18 998**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	592	731
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**592**	**731**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	783	0
Zúčtování se státním rozpočtem	446	323
Dohadné účty pasivní	105	42
Ostatní závazky	3 386	19 205
Celkem	**4 720**	**19 570**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	13 214	7 254
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	21 262	3 680
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	7 486	232
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	317 563	137 515

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	13 909	7 636
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	13 909	7 635
Daň vypočtená při použití sazby 5%	695	**382**
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	**695**	**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**

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	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
USD	FX forward - CZK / USD	2 340 000	46 551 960,00	47 098 457,66	47 096 946,00	17.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	2 110 000	57 866 750,00	57 315 138,21	57 312 453,00	17.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	915 000	25 093 875,00	24 922 852,58	24 918 195,00	10.2.2014	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	210 000	4 177 740,00	4 223 928,69	4 223 793,00	17.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	1 300 000	35 652 500,00	35 626 980,95	35 625 330,00	17.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	1 300 000	35 652 500,00	35 636 210,85	35 634 560,00	17.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	1 050 000	28 796 250,00	28 777 633,44	28 776 300,00	17.1.2014	CZK
Celkem		**9 225 000**	**233 791 575,00**	**233 601 202,38**	**233 587 577,00**		

(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 2013	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	19 824	0	0	0	0	**19 824**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	40 370	197 641	105 818	0	**343 829**
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	592	0	0	0	0	**592**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**20 416**	**40 370**	**197 641**	**105 818**	**0**	**364 245**
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	4 274	446	0	0	0	**4 720**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 274**	**446**	**0**	**0**	**0**	**4 720**
Gap	16 142	39 924	197 641	105 818	0	**359 525**
Kumulativní Gap	16 142	56 066	253 707	359 525	359 525	**-**

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	**-**

(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 2013	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	19 824	0	0	0	0	**19 824**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	40 370	197 641	105 818	0	**343 829**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**19 824**	**40 370**	**197 641**	**105 818**	**0**	**363 653**
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	19 824	40 370	197 641	105 818	0	**363 653**
Kumulativní Gap	19 824	60 194	257 835	363 653	363 653	**-**

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	**-**

(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 2013	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	1 063	145	0	18 616	0	**19 824**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	177 487	52 227	0	114 115	0	**343 829**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	592	0	**592**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**178 550**	**52 372**	**0**	**133 323**	**0**	**364 245**
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	4 720	0	**4 720**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**4 720**	**0**	**4 720**
Gap	178 550	52 372	0	128 603	0	**359 525**
Kumulativní Gap	178 550	230 922	230 922	359 525	359 525	**-**

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**
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	731	0	**731**
Náklady a příjmy příštích 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 příštích 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	**-**

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 2014	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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
název podílového fondu:	J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den vzniku podílového 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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 **31.12.2012** a naše zpráva ze dne **27.3.2013** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

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 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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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		0	0
b)	ostatní	004	0		0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	2 574	0	2 574	660
a)	splatné na požádání	006	2 574		2 574	660
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	74 526	0	74 526	69 557
a)	vydané vládními institucemi	012	0		0	2 542
b)	vydané ostatními osobami	013	74 526	0	74 526	67 015
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	238	0	238	105
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**	**77 338**	**0**	**77 338**	**70 322**

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	650	652
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	-373	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	67 739	64 854
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	4 548	198
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	4 774	4 350
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**77 338**	**70 322**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	5 773	4 532
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	5 772	4 526
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	1 057	853
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	319	915
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013		0
9.	Správní náklady	014	10	15
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	15
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**	**5 025**	**4 579**
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	251	229
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**4 774**	**4 350**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	20 917	35 419
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	20 917	35 419
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	20 678	35 450
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	20 678	35 450
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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**001**	**0**	**0**	**0**	**0**	**51 600**	**0**	**198**	**51 798**
	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							4 350	4 350
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				198			-198	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			268		13 254			13 522
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**	**0**	**0**	**268**	**198**	**64 854**	**0**	**4 350**	**69 670**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**268**	**198**	**64 854**	**0**	**4 350**	**69 670**
	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							4 774	4 774
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				4 350			-4 350	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-641		2 885			2 244
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**-373**	**4 548**	**67 739**	**0**	**4 774**	**76 688**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 17. února 2014 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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	811	651
Poplatky depozitáři	147	121
Ostatní finanční náklady	99	81
Celkem	**1 057**	**853**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	5 208	-156
Kurzové rozdíly	-4 889	1 071
Celkem	**319**	**915**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	15
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	15
Celkem	**10**	**15**

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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	74 526	69 557
Celkem	**74 526**	**69 557**

(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				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	18 030	18 030	18 643	18 643
Kótované na jiném trhu CP	19 227	19 227	10 118	10 118
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**37 257**	**37 257**	**28 761**	**28 761**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	6 158	6 158	16 045	16 045
Kótované na jiném trhu CP	31 111	31 111	24 751	24 751
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**37 269**	**37 269**	**40 796**	**40 796**
CELKEM (b1) a (b2)	**74 526**	**74 526**	**69 557**	**69 557**

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	2013	2012
Běžné účty	2 574	660
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**2 574**	**660**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	238	105
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**238**	**105**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	136
Zúčtování se státním rozpočtem	87	179
Dohadné účty pasivní	24	31
Ostatní závazky	539	306
Celkem	**650**	**652**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	4 774	4 350
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-373	268
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	4 548	198
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	67 739	64 854

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	5 025	4 579
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	5 025	4 578
Daň vypočtená při použití sazby 5%	251	229
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	**251**	**229**
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	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
USD	FX forward - EUR / USD	210 000	4 177 740,00	4 264 011,66	155 481,27	17.1.2014	EUR
CZK	FX forward - EUR / CZK	16 500 000	16 500 000,00	16 652 001,62	607 211,46	17.1.2014	EUR
Celkem		**16 710 000**	**20 677 740,00**	**20 916 013,28**	**762 692,73**		

(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 2013	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	2 574	0	0	0	0	**2 574**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	8 262	33 262	33 002	0	**74 526**
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	238	0	0	0	0	**238**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 812**	**8 262**	**33 262**	**33 002**	**0**	**77 338**
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	563	87	0	0	0	**650**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**563**	**87**	**0**	**0**	**0**	**650**
Gap	2 249	8 175	33 262	33 002	0	**76 688**
Kumulativní Gap	2 249	10 424	43 686	76 688	76 688	-

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	-

(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 2013	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	2 574	0	0	0	0	**2 574**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	8 262	33 262	33 002	0	**74 526**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2 574**	**8 262**	**33 262**	**33 002**	**0**	**77 100**
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	2 574	8 262	33 262	33 002	0	**77 100**
Kumulativní Gap	2 574	10 836	44 098	77 100	77 100	**-**

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	**-**

(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 2013	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	1 980	47	0	547	0	**2 574**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	54 558	4 042	0	15 926	0	**74 526**
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	238	0	0	0	0	**238**
Náklady a príjmy príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**56 776**	**4 089**	**0**	**16 473**	**0**	**77 338**
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	2	0	0	648	0	**650**
Výnosy a výdaje príštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**2**	**0**	**0**	**648**	**0**	**650**
Gap	56 774	4 089	0	15 825	0	**76 688**
Kumulativní Gap	56 774	60 863	60 863	76 688	76 688	**-**

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	**-**

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 2014	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T MONEY CZK otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2012** a naše zpráva ze dne **27.3.2013** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

Komora auditorů ČR 3 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:	6.1.2014

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	100 560	0	100 560	4 198
a)	splatné na požádání	006	100 560		100 560	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	220 929	0	220 929	50 801
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	220 929		220 929	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	298	0	298	165
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**	**321 787**	**0**	**321 787**	**55 164**

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	4 521	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	14 971	
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	297 235	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	486	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	4 574	486
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**321 787**	**55 164**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	4 958	844
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	4 947	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	1 179	219
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	1 046	-103
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	10	10
a)	náklady na zaměstnance	015		
	z toho: aa) mzdy a platy	016		
	z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění	017		
b)	ostatní správní náklady	018	10	10
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**	**4 815**	**512**
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	241	26
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**4 574**	**486**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	80 763	8 360
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	80 763	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	80 692	8 195
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	80 692	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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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 10. 9. 2012**	**001**	**0**	**0**	**0**	**0**	**51 000**	**0**	**0**	**51 000**
	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							486	486
	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. 2012	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**51 000**	**0**	**486**	**51 486**
2.	**Zůstatek k 1.1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**51 000**	**0**	**486**	**51 486**
	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							4 574	4 574
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				486			-486	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			14 971	0	246 235			261 206
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**14 971**	**486**	**297 235**	**0**	**4 574**	**317 266**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 17. února 2014 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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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.
Fond vznikl v průběhu roku 2012, hodnoty minulého období jsou za období od 10.9.2012 do 31.12.2012.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	957	171
Poplatky depozitáři	150	28
Ostatní finanční náklady	72	20
Celkem	**1 179**	**219**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	1 035	500
Kurzové rozdíly	11	-603
Celkem	**1 046**	**-103**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	10	10
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	10	10
Celkem	**10**	**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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	220 929	50 801
Celkem	**220 929**	**50 801**

(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				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	106 609	106 609	19 153	19 153
Kótované na jiném trhu CP	34 852	34 852	5 978	5 978
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**141 461**	**141 461**	**25 131**	**25 131**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	35 172	35 172	18 295	18 295
Kótované na jiném trhu CP	28 845	28 845	2 282	2 282
Nekótované	15 451	15 451	5 093	5 093
Celkem	**79 468**	**79 468**	**25 670**	**25 670**
CELKEM (b1) a (b2)	**220 929**	**220 929**	**50 801**	**50 801**

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	2013	2012
Běžné účty	100 560	4 198
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**100 560**	**4 198**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	298	165
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**298**	**165**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	228	0
Zúčtování se státním rozpočtem	210	26
Dohadné účty pasivní	48	22
Ostatní závazky	4 035	3 630
Celkem	**4 521**	**3 678**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	4 574	486
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	14 971	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	486	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	297 235	51 000

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 815	512
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	4 815	511
Daň vypočtená při použití sazby 5%	241	26
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	**241**	**26**
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	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	110 000	3 016 750,00	2 964 587,18	2 964 390,00	20.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	460 000	12 615 500,00	12 476 253,38	12 475 430,00	20.1.2014	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	510 000	10 145 940,00	10 296 489,62	10 296 160,50	17.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	200 000	5 485 000,00	5 462 417,43	5 462 060,00	20.1.2014	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	210 000	4 177 740,00	4 200 450,95	4 200 315,00	17.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	650 000	17 826 250,00	17 951 721,20	17 950 562,50	20.1.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	1 000 000	27 425 000,00	27 410 855,68	27 409 070,00	20.1.2014	CZK
Celkem		**3 140 000**	**80 692 180,00**	**80 762 775,44**	**80 757 988,00**		

(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 2013	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	100 560	0	0	0	0	**100 560**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	15 643	68 061	88 899	48 326	0	**220 929**
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	298	0	0	0	0	**298**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**116 501**	**68 061**	**88 899**	**48 326**	**0**	**321 787**
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	4 311	210	0	0	0	**4 521**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**4 311**	**210**	**0**	**0**	**0**	**4 521**
Gap	112 190	67 851	88 899	48 326	0	**317 266**
Kumulativní Gap	112 190	180 041	268 940	317 266	317 266	**-**

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.

Tabulková část týkající se úrokového rizika:

22E: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - ÚROKOVÉ RIZIKO						
Úroková citlivost aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2013	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	100 560	0	0	0	0	**100 560**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	15 643	68 061	88 899	48 326	0	**220 929**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**116 203**	**68 061**	**88 899**	**48 326**	**0**	**321 489**
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	116 203	68 061	88 899	48 326	0	**321 489**
Kumulativní Gap	116 203	184 264	273 163	321 489	321 489	**-**

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:

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2013	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	295	82	0	100 183	0	**100 560**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	67 229	14 521	0	139 179	0	**220 929**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	298	0	**298**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**67 524**	**14 603**	**0**	**239 660**	**0**	**321 787**
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	4 521	0	**4 521**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**4 521**	**0**	**4 521**
Gap	67 524	14 603	0	235 139	0	**317 266**
Kumulativní Gap	67 524	82 127	82 127	317 266	317 266	**-**

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**
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	165	0	**165**
Náklady a příjmy příštích 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 příštích 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 2014	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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 **31.12.2012** a naše zpráva ze dne **27.3.2013** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

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 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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	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	0
b)	ostatní	004			0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	005	5 763	0	5 763	5 136
a)	splatné na požádání	006	5 763		5 763	5 136
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	67	0	67	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	67		67	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	200 266	0	200 266	231 697
a)	vydané vládními institucemi	012	86 809		86 809	116 422
b)	vydané ostatními osobami	013	113 457		113 457	115 275
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014	28 360		28 360	25 486
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	653	0	653	1 363
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**	**235 109**	**0**	**235 109**	**263 682**

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	4
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	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	8 079	5 000
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	-13 465	-5 160
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	172 486	199 669
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	64 169	37 147
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	3 840	27 022
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**235 109**	**263 682**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	7 959	8 106
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	7 937	8 053
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003	3	
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	004		
3.	Výnosy z akcií a podílů	005	198	41
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	006		
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	007	0	0
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	008	198	41
4.	Výnosy z poplatků a provizí	009	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	010	2 677	2 882
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-1 375	23 234
7.	Ostatní provozní výnosy	012		
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	40	40
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	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.	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		
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**	**4 062**	**28 459**
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	222	1 437
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**3 840**	**27 022**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013
(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	127 534	99 765
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	127 534	99 765
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	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	127 585	98 402
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	127 585	98 402
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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**001**	**0**	**0**	**4 573**	**30 322**	**240 338**	**0**	**6 825**	**282 058**
	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							27 022	27 022
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				6 825			-6 825	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-9 733		-40 669			-50 402
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**	**0**	**0**	**-5 160**	**37 147**	**199 669**	**0**	**27 022**	**258 678**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**-5 160**	**37 147**	**199 669**	**0**	**27 022**	**258 678**
	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							3 840	3 840
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				27 022			-27 022	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-8 305		-27 183			-35 488
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**-13 465**	**64 169**	**172 486**	**0**	**3 840**	**227 030**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 17. února 2014 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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	2 028	2 182
Poplatky depozitáři	460	488
Ostatní finanční náklady	189	212
Celkem	**2 677**	**2 882**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-2 548	23 467
Kurzové rozdíly	1 173	-233
Celkem	**-1 375**	**23 234**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	28 360	25 486
Dluhové cenné papíry k obchodování	200 266	231 697
Celkem	**228 626**	**257 183**

(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				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	14 809	14 809	13 108	13 108
Kótované na jiném trhu CP	74 632	74 632	74 771	74 771
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**89 441**	**89 441**	**87 879**	**87 879**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	79 063	79 063	112 210	112 210
Kótované na jiném trhu CP	60 122	60 122	57 094	57 094
Nekótované	0	0	0	0
Celkem	**139 185**	**139 185**	**169 304**	**169 304**
CELKEM (b1) a (b2)	**228 626**	**228 626**	**257 183**	**257 183**

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	2013	2012
Běžné účty	5 763	5 136
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**5 763**	**5 136**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	67	0
Celkem	**67**	**0**

16. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM		
tis. Kč	2013	2012
splatné na požádání	0	0
ostatní závazky	0	4
Celkem	**0**	**4**

17. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	4	1 363
Zúčtování se státním rozpočtem	649	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**653**	**1 363**

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	55	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	940
Dohadné účty pasivní	87	116
Ostatní závazky	7 937	3 944
Celkem	**8 079**	**5 000**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	3 840	27 022
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-13 465	-5 160
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	64 169	37 147
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	172 486	199 669

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 062	28 459
Výnosy nepodléhající zdanění	12	23
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	-198	-41
Základ daně	3 852	28 394
Daň vypočtená při použití sazby 5%	193	1 420
Samostatný základ daně – zahraniční dividendy	198	41
Daň ze zahraničních dividend	29	6
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	0	12
Daňová povinnost ze samostatného základu daně	29	6
CELKOVÁ DAŇOVÁ POVINNOST	**222**	**1 414**
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	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - CZK / EUR	1 260 000	34 555 500,00	34 559 117,14	34 552 350,00	24.2.2014	CZK
USD	FX forward - CZK / USD	2 490 000	49 536 060,00	49 533 775,24	49 525 353,00	24.2.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	740 000	20 294 500,00	20 278 125,47	20 274 150,00	24.2.2014	CZK
EUR	FX forward - CZK / EUR	700 000	19 197 500,00	19 185 125,39	19 181 365,00	24.2.2014	CZK
CZK	FX forward - USD / CZK	4 001 800	4 001 800,00	3 978 124,95	200 000,00	24.2.2014	USD
Celkem		**9 191 800**	**127 585 360,00**	**127 534 268,19**	**123 733 218,00**		

(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 2013	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	5 141	38 228	43 440	0	**86 809**
Pohledávky za bankami	5 763	0	0	0	0	**5 763**
Pohledávky za nebankovními subjekty	67	0	0	0	0	**67**
Dluhové cenné papíry	7 164	6 069	56 635	43 589	0	**113 457**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	28 360	**28 360**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	4	649	0	0	0	**653**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**12 998**	**11 859**	**94 863**	**87 029**	**28 360**	**235 109**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	8 079	0	0	0	0	**8 079**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**8 079**	**0**	**0**	**0**	**0**	**8 079**
Gap	4 919	11 859	94 863	87 029	28 360	**227 030**
Kumulativní Gap	4 919	16 778	111 641	198 670	227 030	**-**

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	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	**-**

(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 2013	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	5 141	38 228	43 440	0	**86 809**
Pohledávky za bankami	5 763	0	0	0	0	**5 763**
Pohledávky za nebankovními subjekty	67	0	0	0	0	**67**
Dluhové cenné papíry	7 164	6 069	56 635	43 589	0	**113 457**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**12 994**	**11 210**	**94 863**	**87 029**	**0**	**206 096**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	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	12 994	11 210	94 863	87 029	0	**206 096**
Kumulativní Gap	12 994	24 204	119 067	206 096	206 096	**-**

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	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	**-**

(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 2013	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	13 048	0	0	58 377	15 384	**86 809**
Pohledávky za bankami	259	304	0	4 392	808	**5 763**
Pohledávky za nebankovními subjekty	67	0	0	0	0	**67**
Dluhové cenné papíry	36 388	35 559	0	41 510	0	**113 457**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 125	12 235	0	0	0	**28 360**
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	653	0	**653**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**65 887**	**48 098**	**0**	**104 932**	**16 192**	**235 109**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	24	0	8 055	0	**8 079**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**24**	**0**	**8 055**	**0**	**8 079**
Gap	65 887	48 074	0	96 877	16 192	**227 030**
Kumulativní Gap	65 887	113 961	113 961	210 838	227 030	**-**

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**
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	1 363	0	**1 363**
Náklady a příjmy příštích 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 příštích 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	**-**

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 2014	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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2012 a naše zpráva ze dne 27.3.2013 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

Komora auditorů ČR 3 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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období 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	10 071	0	10 071	978
a)	splatné na požádání	006	10 071		10 071	978
b)	ostatní pohledávky	007		0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	88 514	0	88 514	83 993
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	88 514	0	88 514	83 993
5.	Dluhové cenné papíry	011	1 067 884	0	1 067 884	375 421
a)	vydané vládními institucemi	012	0		0	
b)	vydané ostatními osobami	013	1 067 884	0	1 067 884	375 421
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	503	0	503	145
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**	**1 166 972**	**0**	**1 166 972**	**460 537**

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	6.1.2014		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	031	0	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	0	
. 12. 2013	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	15 203	1 048
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	72 537	12 584
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	979 718	412 380
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	67 709	14 184
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	31 805	20 341
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**1 166 972**	**460 537**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	39 035	26 717
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	33 514	18 604
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	6 561	4 395
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	1 086	-871
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	81	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	81	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.	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**	**33 479**	**21 411**
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	1 674	1 070
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**31 805**	**20 341**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	118 677	70 662
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	118 677	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	119 889	173 234
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	119 889	114 646
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	118 174	70 518
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	118 174	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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**001**	**0**	**0**	**8 379**	**1 166**	**369 895**	**0**	**13 018**	**392 458**
	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							20 341	20 341
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				13 018			-13 018	0
	Použití fondů	008								0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			4 205		42 485			46 690
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**	**0**	**0**	**12 584**	**14 184**	**412 380**	**0**	**20 341**	**459 489**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**12 584**	**14 184**	**412 380**	**0**	**20 341**	**459 489**
	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							31 805	31 805
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				20 341			-20 341	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			59 953	33 184	567 338			660 475
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**72 537**	**67 709**	**979 718**	**0**	**31 805**	**1 151 769**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 CZ0008473600, pro emisi podílových listů fondu vedených 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 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.

K rozhodnému dni 1. října 2013 došlo k sloučení fondů kvalifikovaných investorů, které měly právní formu podílových fondů. Sloučení se účastnily fondy kvalifikovaných investorů J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond, jako přejímající fond. Fondy, které byly sloučením zrušeny, byly fondy J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK II") a J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK III otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen „HYMM CZK III").

K vytvoření fondu HYMM CZK II 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. Emisi podílových listů fondu HYMM CZK II vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473568.

K vytvoření fondu HYMM CZK III 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. Emisi podílových listů fondu HYMM CZK III vedených v samostatné evidenci byl přidělen ISIN CZ0008473766.

Zaknihované cenné papíry, vydané podílovými fondy HYMM CZK II a HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, byly vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to v poměru výše fondového kapitálu podílového fondu připadajícího na podílové listy, vydané podílovými fondy HYMM CZK II nebo HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny, k výši fondového kapitálu přejímajícího podílového fondu připadajícího na podílové listy přejímajícího podílového fondu, a to vše k rozhodnému dni sloučení a na základě stavu účetních dat zúčastněných fondů k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni a stavu evidence podílových listů zúčastněných fondů vedených v samostatné evidenci k závěru dne předcházejícího rozhodnému dni.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. srpna 2013 a nabylo účinnosti dne 1. října 2013. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, byly aktualizovány ke dni 15. února 2013.

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 zákona. 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.

Účetní závěrka byla zpracována za období od 1.1.2013 do 31.12.2013. Sloučení s fondy kvalifikovaných investorů HYMM CZK II a HYMM CZK III, které byly sloučením zrušeny k rozhodnému dni 1. října 2013, nezakládalo povinnost změny účetního období přejímajícího fondu. Vykazované údaje za minulé období tvoří pouze údaje přejímajícího fondu.

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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	6 244	4 184
Poplatky depozitáři	242	161
Ostatní finanční náklady	75	50
Celkem	**6 561**	**4 395**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	7 977	-904
Kurzové rozdíly	-6 891	33
Celkem	**1 086**	**-871**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	81	40
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	81	40
Celkem	**81**	**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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	1 067 884	375 421
Celkem	**1 067 884**	**375 421**

(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				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	199 887	199 887	44 278	44 278
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	182 746	182 746	0	0
Celkem	**382 633**	**382 633**	**44 278**	**44 278**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	117 637	117 637	113 712	113 712
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	567 614	567 614	217 431	217 431
Celkem	**685 251**	**685 251**	**331 143**	**331 143**
CELKEM (b1) a (b2)	**1 067 884**	**1 067 884**	**375 421**	**375 421**

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	2013	2012
Běžné účty	10 071	978
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**10 071**	**978**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	88 514	83 993
Celkem	**88 514**	**83 993**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	503	145
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**503**	**145**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	445	605
Dohadné účty pasivní	97	59
Ostatní závazky	14 661	384
Celkem	**15 203**	**1 048**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	31 805	20 341
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	72 537	12 584
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	67 709	14 184
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	979 718	412 380

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	33 479	21 411
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	33 479	21 411
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1 674	1 070
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	**1 674**	**1 070**
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	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
EUR	FX forward - FX forward	4 309 000	118 174 325,00	118 677 417,61	118 660 811,10	29.1.2014	CZK
Celkem		**4 309 000**	**118 174 325,00**	**118 677 417,61**	**118 660 811,10**		

(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 2013	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	10 071	0	0	0	0	**10 071**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	88 514	0	0	0	**88 514**
Dluhové cenné papíry	30 571	513 988	487 336	35 989	0	**1 067 884**
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	503	0	0	0	0	**503**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**41 145**	**602 502**	**487 336**	**35 989**	**0**	**1 166 972**
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	14 758	445	0	0	0	**15 203**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**14 758**	**445**	**0**	**0**	**0**	**15 203**
Gap	26 387	602 057	487 336	35 989	0	**1 151 769**
Kumulativní Gap	26 387	628 444	1 115 780	1 151 769	1 151 769	**-**

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	**-**

(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 2013	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	**0**
Státní dluhopisy	0	0	0	0	0	**0**
Pohledávky za bankami	10 071	0	0	0	0	**10 071**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	88 514	0	0	0	**88 514**
Dluhové cenné papíry	30 571	513 988	487 336	35 989	0	**1 067 884**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**40 642**	**602 502**	**487 336**	**35 989**	**0**	**1 166 469**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	0	0	0	0	**0**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Gap	40 642	602 502	487 336	35 989	0	**1 166 469**
Kumulativní Gap	40 642	643 144	1 130 480	1 166 469	1 166 469	**-**

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	**-**

(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 2013	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	8	0	0	10 063	0	**10 071**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	88 514	0	**88 514**
Dluhové cenné papíry	118 419	0	0	949 465	0	**1 067 884**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	503	0	**503**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**118 427**	**0**	**0**	**1 048 545**	**0**	**1 166 972**
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	15 203	0	**15 203**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**15 203**	**0**	**15 203**
Gap	118 427	0	0	1 033 342	0	**1 151 769**
Kumulativní Gap	118 427	118 427	118 427	1 151 769	1 151 769	**-**

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**
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	145	0	**145**
Náklady a příjmy příštích 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 příštích 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	**-**

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 2014	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2012 a naše zpráva ze dne 27.3.2013 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

Komora auditorů ČR 3 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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	12 342	0	12 342	6 020
a)	splatné na požádání	006	12 342		12 342	6 020
b)	ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	9 767	0	9 767	37 073
a)	splatné na požádání	009			0	
b)	ostatní pohledávky	010	9 767	0	9 767	37 073
5.	Dluhové cenné papíry	011	164 562	0	164 562	128 160
a)	vydané vládními institucemi	012			0	
b)	vydané ostatními osobami	013	164 562	0	164 562	128 160
6.	Akcie,podílové listy a ostatní podíly	014			0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	0
	z toho v bankách	018			0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019			0	0
a)	z toho zřizovací výdaje	020			0	0
b)	z toho goodwill	021			0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022			0	0
	z toho pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	0
11.	Ostatní aktiva	024	0	0	0	0
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025			0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026			0	0
	A K T I V A C E L K E M	**027**	**186 671**	**0**	**186 671**	**171 253**

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	1 374	1 713
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	-966	297
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	156 224	151 234
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	18 009	9 374
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	12 030	8 635
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**186 671**	**171 253**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	11 897	11 563
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	9 741	7 789
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	1 929	1 922
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	2 704	-527
7.	Ostatní provozní výnosy	012	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	9	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	9	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.	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**	**12 663**	**9 089**
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	633	454
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**12 030**	**8 635**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	14 745
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	0	14 745
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	11 715	55 033
a)	nemovité zástavy	039		
b)	peněžní zástavy	040		
c)	cenné papíry	041		
d)	ostatní zástavy	042		
e)	kolaterály - cenné papíry	043	11 715	55 033
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	14 897
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	0	14 897
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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**001**	**0**	**0**	**1 312**	**1 180**	**163 272**	**0**	**8 194**	**173 958**
	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							8 635	8 635
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007								0
	Použití fondů	008				8 194			-8 194	0
	Emise akcií	009								0
	Snížení základního kapitálu	010								0
	Nákupy vlastních akcií	011								0
	Ostatní změny	012			-1 015	0	-12 038			-13 053
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**	**0**	**0**	**297**	**9 374**	**151 234**	**0**	**8 635**	**169 540**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**297**	**9 374**	**151 234**	**0**	**8 635**	**169 540**
	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							12 030	12 030
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				8 635			-8 635	0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025			-1 263	0	4 990			3 727
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**-966**	**18 009**	**156 224**	**0**	**12 030**	**185 297**

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 25. července 2013 a nabylo účinnosti dne 16. srpna 2013. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, byly aktualizovány ke dni 15. února 2013.

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 zákona. 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. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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	2013	2013
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	1 749	1 750
Poplatky depozitáři	68	67
Ostatní finanční náklady	112	104
Celkem	**1 929**	**1 921**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	4 475	-1 024
Kurzové rozdíly	-1 771	497
Celkem	**2 704**	**-527**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	9	25
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	9	25
Celkem	**9**	**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)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	0	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	164 562	128 160
Celkem	**164 562**	**128 160**

(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				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	11 016	11 016	0	0
Kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
Nekótované	9 881	9 881	0	0
Celkem	**20 897**	**20 897**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	Tržní cena	Účetní hodnota	Tržní cena	Účetní hodnota
Kótované na burze v CR	0	0	25 291	25 291
Kótované na jiném trhu CP	36 668	36 668	14 266	14 266
Nekótované	106 997	106 997	88 603	88 603
Celkem	**143 665**	**143 665**	**128 160**	**128 160**
CELKEM (b1) a (b2)	**164 562**	**164 562**	**128 160**	**128 160**

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	2013	2012
Běžné účty	12 342	6 020
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**12 342**	**6 020**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	9 767	37 073
Celkem	**9 767**	**37 073**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
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	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	152
Zúčtování se státním rozpočtem	190	115
Dohadné účty pasivní	20	35
Ostatní závazky	1 164	1 411
Celkem	**1 374**	**1 713**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	12 030	8 635
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-966	297
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	18 009	9 374
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	156 224	151 234

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	12 663	9 089
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	12 663	9 089
Daň vypočtená při použití sazby 5%	633	454
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	**633**	**454**
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 zajišťovací deriváty a to termínové obchody na měny.

(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 2013	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	12 342	0	0	0	0	**12 342**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	9 767	0	0	0	**9 767**
Dluhové cenné papíry	0	93 231	51 773	19 558	0	**164 562**
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	**12 342**	**102 998**	**51 773**	**19 558**	**0**	**186 671**
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	1 184	190	0	0	0	**1 374**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 184**	**190**	**0**	**0**	**0**	**1 374**
Gap	11 158	102 808	51 773	19 558	0	**185 297**
Kumulativní Gap	11 158	113 966	165 739	185 297	185 297	**-**

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	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	**-**

(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 2013	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	12 342	0	0	0	0	**12 342**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	9 767	0	0	0	**9 767**
Dluhové cenné papíry	0	93 231	51 773	19 558	0	**164 562**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**12 342**	**102 998**	**51 773**	**19 558**	**0**	**186 671**
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	12 342	102 998	51 773	19 558	0	**186 671**
Kumulativní Gap	12 342	115 340	167 113	186 671	186 671	**-**

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	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	**-**

(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 2013	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	12 286	0	0	56	0	**12 342**
Pohledávky za nebankovními subjekty	9 767	0	0	0	0	**9 767**
Dluhové cenné papíry	164 562	0	0	0	0	**164 562**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**186 615**	**0**	**0**	**56**	**0**	**186 671**
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	1 374	0	**1 374**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 374**	**0**	**1 374**
Gap	186 615	0	0	-1 318	0	**185 297**
Kumulativní Gap	186 615	186 615	186 615	185 297	185 297	**-**

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**
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	**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 příštích 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	**-**

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 2014	Mgr. Miroslav 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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2012 a naše zpráva ze dne 6.3.2013 obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

Komora auditorů ČR 3 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: 7.2.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období 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	611	0	611	19 965
a)	splatné na požádání	006	611		611	19 965
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	389 331	0	389 331	459 730
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	389 331		389 331	459 730
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	31 130		31 130	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	0
	z toho v bankách	016			0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	604 406		604 406	302 174
	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	788		788	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**	**1 026 266**	**0**	**1 026 266**	**781 869**

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	120 276	7 130
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	761 200
13.	Oceňovací rozdíly	054	161 195	1 068
a)	z majetku a závazků	055	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	056	-36 743	0
c)	z přepočtu účastí	057	197 938	1 068
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	12 471	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-28 876	12 471
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**1 026 266**	**781 869**

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: 7.2.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	43 609	19 644
	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	73 372	6 467
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	937	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	50	50
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	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.	Rozpuštěníí 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.	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**	**-28 876**	**13 127**
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**	**-28 876**	**12 471**

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: 7.2.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013
(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	565 729	0
a)	na úrokové nástroje	023		
b)	na měnové nástroje	024		
c)	na akciové nástoje	025	565 729	0
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	604 406	0
a)	na úrokové nástroje	056		
b)	na měnové nástroje	057		
c)	na akciové nástoje	058	604 406	0
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		

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: 7.2.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**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						1 068		1 068
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							12 471	12 471
	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					761 200			761 200
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**761 200**	**1 068**	**12 471**	**774 739**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**761 200**	**1 068**	**12 471**	**774 739**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						160 127		160 127
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-28 876	-28 876
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020					12 471		-12 471	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. 2013	**026**	**0**	**0**	**0**	**0**	**773 671**	**161 195**	**-28 876**	**905 990**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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.

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.

Fond je ve smyslu zákona 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 z FVE společností 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 zákona a mají zkušenosti s investováním do investičních nástrojů. 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.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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.

(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

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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	73 070	6 343
Poplatky depozitáři	299	122
Ostatní finanční náklady	3	2
Celkem	**73 372**	**6 467**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	937	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	**937**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
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 kromě podílových listů fondů J&T HIGH YIELD CZK OPF a J&T MONEY CZK OPF nevlastní žádné jiné akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem jiné, než vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jak je popsáno níže.

(a) Klasifikace akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti (v tis. Kč)		
	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k obchodování	31 130	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0
Celkem	**31 130**	**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				
	2013		2012	
	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	31 130	0	0	0
Celkem	**31 130**	**0**	**0**	**0**

(b2) Analýza akcií, podílových listů, dluhových cenných papírů a ostatních podílů určených k obchodování (v tis. Kč)				
Vydané nefinančními institucemi				
	2013		2012	
	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**
CELKEM (b1) a (b2)	**31 130**	**0**	**0**	**0**

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	2013	2012
Účasti s rozhodujícím vlivem	396 050	301 050
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem	208 356	1 124
Celkem	**604 406**	**302 174**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - HODNOTA ÚČASTI		
tis. Kč	2013	2012
FVE Napajedla	233 947	97 018
FVE Němčice	169 231	96 423
FVE Slušovice	201 228	108 733
Celkem	**604 406**	**302 174**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI (31.12.2013)			
tis. Kč	VÝŠE VK	VÝŠE ZK	VÝŠE HV
FVE Napajedla	18 890	200	-1 336
FVE Němčice	12 800	200	-8 963
FVE Slušovice	18 890	200	-1 336

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI - PODÍLY			
tis. Kč	POČET PODÍLŮ	JMENOVITÁ HODNOTA	CENA POŘÍZENÍ
FVE Napajedla	1	200	139 805
FVE Němčice	1	200	134 176
FVE Slušovice	1	200	122 069

Fond poskytl úvěry následujícím společnostem, ve kterých má rozhodující vliv.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (1)		
tis. Kč	2013	2012
FVE Napajedla	164 321	177 272
FVE Němčice	138 912	182 389
FVE Slušovice	86 098	100 069
Celkem	**389 331**	**459 730**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (2)					
tis. Kč	POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK	ÚHRN PŘÍRUSTKŮ	ÚHRN ÚBYTKŮ	KONEČNÝ ZŮSTATEK	ÚROKOVÉ VÝNOSY
FVE Napajedla	177 272	17 048	30 000	164 320	17 048
FVE Němčice	182 389	4 155	47 631	138 913	17 024
FVE Slušovice	100 069	6 029	20 000	86 098	9 529
Celkem	**459 730**	**27 232**	**97 631**	**389 331**	**43 601**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (3)					
tis. Kč	ČÁSTKA	MĚNA	ÚROKOVÁ MÍRA	PŮVODNÍ DATUM SPLATNOSTI	ZBYTKOVÁ DOBA SPLATNOSTI
FVE Napajedla	164 321	CZK	10,00%	31.8.2022	8,67 let
FVE Němčice	138 912	CZK	10,00%	20.12.2025	11,98 let
FVE Slušovice	86 098	CZK	10,00%	20.4.2026	12,31 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	2013	2012
Běžné účty	611	19 965
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**611**	**19 965**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	389 331	459 730
Celkem	**389 331**	**459 730**

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	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	788	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**788**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky vůči obhospodařovateli a depozitáři	73 065	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	656
Dohadné účty pasivní	50	6 418
Ostatní závazky - odložený daňový závazek	8 484	56
Opce	38 677	0
Celkem	**120 276**	**7 130**

Hodnota opce ve výši 38.677 tis. Kč vyjadřuje reálnou hodnotu opční smluv, zajišťujících vypořádání (ukončení) současných investic fondu po pěti letech od jejich uzavření, tj. k 31. srpnu 2017. Více viz kapitola 21.

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond není právnická osoba a nemá tedy základní kapitál.

NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

NEROZDĚLENÝ ZISK, NEUHRAZENÁ ZTRÁTA, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY		
tis. Kč	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	-28 876	12 471
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	0	0
Oceňovací rozdíly + odložený daňový závazek	161 195	1 068
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	761 200	761 200

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-28 876	13 127
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-28 876	13 127
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	656
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**	**656**
Odložený daňový závazek/pohledávka		
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Ocenění cenných papírů a účastí	208 356	1 124
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	**10 418**	**56**
Opce	38 677	0
Odložená daňová pohledávka	**1 934**	**0**

20. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob mimo výše uvedených.

21. 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 zajišťovací opční smlouvy, zajišťující vypořádání (ukončení) současných investic fondu (dále jen "obchodní podíly" nebo „FVE") po pěti letech od jejich uzavření, tj. k 31. srpnu 2017. Uzavřené opční smlouvy fakticky omezují trvání fondu v současné podobě na 5 let, a tedy těchto 5 let se stává reálným investičním horizontem, protože investiční společnost umožní po realizaci jedné nebo druhé opce odkup podílových listů všem klientů fondu.

V rámci tohoto schématu získává fond prodejní opci (put opci) umožňující mu odprodat obchodní podíly k tomuto datu a to za podmínek stanovených ve smlouvě. Současně uzavřel call opci, podle které je fond povinen prodat obchodní podíly protistraně, pokud k prodeji vyzve, opět za podmínek stanovených v opční smlouvě. Uvedená dvojice opčních smluv je uzavřena jako zajišťovací nástroj, tato dvojice tvoří zajišťovací derivát (FWD prodej aktiva) zajišťující peněžní toky a výsledná hodnota těchto opčních smluv je účtována proti vlastnímu kapitálu.

Nejdůležitějším parametrem opčních smluv, vstupujícím do výpočtu výsledné hodnoty podílového listu, je zejména výše srážkové „solární" daně. Solární daň byla při nákupů podílů do fondu uvažována ve výši 26% do konce roku 2013 a 13% od roku 2014 pro všechny FVE. Vnitřní výnosové procento investice do fondu je při tomto výchozím scénáři 8,2%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.

Vnitřní hodnota opce je dána rozdílem mezi cenou obchodních podílů na FVE, za kterou bude opce vypořádána k datu expirace a aktuální reálnou hodnotou obchodních podílů na FVE. Časová hodnota opce je nulová, neboť vypořádání v každém případě nastane.

- Aktuální reálná hodnota obchodních podílů na FVE je stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků od ledna 2014 do srpna 2017, přičemž v srpnu 2017 se cash flow daneho měsíce navýší o zdiskontovanou hodnotu peněžních toků pro obdobi srpen 2017 – zari 2030. Následně se tyto toky převedou na současnou hodnotu k datu ocenění. Výpočet uvažuje aktuální srážkovou daň (menší část FVE Napajedla zapojených v roce 2009 0%, druhá fáze FVE Napajedla + FVE Slušovice 10%, FVE Němčice 11%, jelikož jsou v režimu zeleného bonusu) a aktuální diskontní míru. Postup je blíže popsán v interní dokumentaci „Stanovení reálné hodnoty majetkových účastí J&T FVE uzavřeného podílového fondu".
- Vypořádací cena obchodních podílů na FVE je počítána analogicky s tím, že do výpočtu současná hodnota budoucích peněžních toků od září 2017 do září 2030 jsou promítnuty parametry stanovené opční smlouvou, tj. diskontní míra 8,2%, což odpovídá vnitřnímu výnosovému procentu (IRR) za které byly Společnosti do fondu vloženy a srážková daň ve výši 26% (resp. 28% pro režim zeleného bonusu) do konce roku 2013 a 13% (pro oba režimy) od roku 2014.

Při uzavření opční smlouvy byla hodnota opce nulová. Jelikož v době uzavření nebyla známa budoucí úprava srážkové daně, přicházely v úvahu tyto dva scénáře:

- V případě, že stanovená srážková daň bude k datu expirace opce vyšší než 13%, fond realizuje zisk z opce, jelikož při vyšší solární dani klesá hodnota obchodních podílů na FVE. Fond tak odprodává svůj obchodní podíl na FVE za výhodnějších podmínek než je možné na trhu.
- Bude-li srážková daň k datu expirace stanovena níže než 13% bude fond povinen vypořádát call opci (tj. povinnost prodat svůj obchodní podíl na FVE) za hodnotu obchodních podílů na FVE

odpovídající 13% solární dani. Fond v takovém případě neparticipuje na vyšším výnosu v důsledku nižší solární daně a hodnota opce je v tomto případě pro fond záporná v průběhu trvání opce.

Výše popsaným způsobem byla stanovena hodnota uvedené dvojice opčních smluv, a to jako rozdíl aktuální a vypořádací ceny obchodních podílů.

	v Kč
Hodnota Podílů bez opce	604 405 715
Hodnota Podílů s opcí	565 729 013
Současná hodnota opce	**38 676 702**

K 31. prosinci 2013 měla hodnota dvojice opčních smluv kladnou hodnotu 38,7 mil Kč pro budoucího nabyvatele obchodních podílů a tedy zápornou pro fond.

Hodnota podrozvahového závazku fondu je 604 405 715 Kč
Hodnota podrozvahové pohledávky fondu je 565 729 013 Kč

Hodnota opce je dána rozdílem těchto dvou položek a činí -38 676 702 Kč pro fond.

(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 s výjimkou výše popsané dvojice opčních smluv, které jsou uzavřeny jako zajišťovací nástroj zajišťující peněžní toky a je o ní jako o zajišťovacím derivátu účtováno.

(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 aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2013	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	611	0	0	0	0	**611**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	389 331	0	**389 331**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a podíly	0	0	0	0	31 130	**31 130**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	604 406	**604 406**
Ostatní aktiva	0	788	0	0	0	**788**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**611**	**788**	**0**	**389 331**	**635 536**	**1 026 266**
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	73 115	47 161	0	0	**120 276**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**73 115**	**47 161**	**0**	**0**	**120 276**
Gap	611	-72 327	-47 161	389 331	635 536	**905 990**
Kumulativní Gap	611	-71 716	-118 877	270 454	905 990	**-**

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	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 aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2013	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	611	0	0	0	0	**611**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	389 331	0	**389 331**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**611**	**0**	**0**	**389 331**	**0**	**389 942**
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	611	0	0	389 331	0	**389 942**
Kumulativní Gap	611	611	611	389 942	389 942	-

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	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 2013	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	611	0	**611**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	389 331	0	**389 331**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	31 130	0	**31 130**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	604 406	0	**604 406**
Ostatní aktiva	0	0	0	788	0	**788**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**1 026 266**	**0**	**1 026 266**
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	120 276	0	**120 276**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**120 276**	**0**	**120 276**
Gap	0	0	0	905 990	0	**905 990**
Kumulativní Gap	0	0	0	905 990	905 990	**-**

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**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	302 174	0	**302 174**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích 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 příštích 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	**-**

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
7. února 2014	Mgr. Miroslav Zábojník

FSG FINAUDIT

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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, k **31.12.2012** a naše zpráva ze dne **6.3.2013** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

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 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:	18.3.2014

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

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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	1 678	0	1 678	2 179
a)	splatné na požádání	006	1 678		1 678	2 179
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	4 401	0	4 401	1 566
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	4 401		4 401	1 566
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	236 347		236 347	235 910
	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	277		277	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**	**242 703**	**0**	**242 703**	**239 655**

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	709	0
a)	splatné na požádání	032		
b)	ostatní závazky	033	709	
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	8 935	7 993
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	230 000
13.	Oceňovací rozdíly	054	12 087	5 615
a)	z majetku a závazků	055	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	056	0	0
c)	z přepočtu účastí	057	12 087	5 615
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-3 953	
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-5 075	-3 953
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**242 703**	**239 655**

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: 18.3.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	148	52
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	002	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	003	9	
	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	4 878	3 980
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	14	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	350	25
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	350	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.	Rozpuštěníí 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.	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**	**-5 075**	**-3 953**
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**	**-5 075**	**-3 953**

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: 18.3.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013
(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		

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: 18.3.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**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						5 615		5 615
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	005							-3 953	-3 953
	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					230 000			230 000
	Zůstatek k 31. 12. 2012	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**230 000**	**5 615**	**-3 953**	**231 662**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**0**	**0**	**230 000**	**5 615**	**-3 953**	**231 662**
	Změny účetních metod	015								0
	Opravy zásadních chyb	016								0
	Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	017						6 472		6 472
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	018							-5 075	-5 075
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-3 953			3 953	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. 2013	**026**	**0**	**0**	**0**	**-3 953**	**230 000**	**12 087**	**-5 075**	**233 059**

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. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. 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.

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, byly 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 ocenění majetku a závazků společnosti znaleckým posudkem.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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.

(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 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

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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	4 723	3 865
Poplatky depozitáři	90	72
Ostatní finanční náklady	65	43
Celkem	**4 878**	**3 980**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	14	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	**14**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	350	25
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	25	25
Celkem	**350**	**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

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	2013	2012
Účasti s rozhodujícím vlivem	224 014	230 000
Přecenění účastí s rozhodujícím vlivem	12 333	5 910
Celkem	**236 347**	**235 910**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - HODNOTA ÚČASTI		
tis. Kč	2013	2012
OSTRAVICE CENTRUM	31 534	32 420
OSTRAVICE DEVELOPMENT	73 761	75 710
OSTRAVICE HOTEL	70 838	71 320
OSTRAVICE SKI	18 526	21 230
OSTRAVICE VIEW	41 688	35 230
Celkem	**236 347**	**235 910**

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI (31.12.2013)			
tis. Kč	VÝŠE VK	VÝŠE ZK	VÝŠE HV
OSTRAVICE CENTRUM	28 029	35 100	1 421
OSTRAVICE DEVELOPMENT	74 642	75 100	-1 129
OSTRAVICE HOTEL	70 741	70 100	-344
OSTRAVICE SKI	109 408	110 100	-356
OSTRAVICE VIEW	49 849	50 100	-563

ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM - INFORMACE O ÚČASTI - PODÍLY			
tis. Kč	POČET AKCIÍ (ks)	JMENOVITÁ HODNOTA	CENA POŘÍZENÍ
OSTRAVICE CENTRUM	351	35 100	31 539
OSTRAVICE DEVELOPMENT	751	75 100	73 725
OSTRAVICE HOTEL	701	70 100	69 440
OSTRAVICE SKI	1 101	110 100	14 998
OSTRAVICE VIEW	501	50 100	34 312

Fond poskytl půjčky následujícím společnostem, ve kterých má rozhodující vliv.

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (1)		
tis. Kč	2013	2012
OSTRAVICE CENTRUM	897	277
OSTRAVICE DEVELOPMENT	1 061	383
OSTRAVICE HOTEL	593	164
OSTRAVICE SKI	1 021	365
OSTRAVICE VIEW	829	377
Celkem	**4 401**	**1 566**

POHLEDÁVKY ZA ÚČASTMI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (2)					
tis. Kč	POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK	ÚHRN PŘÍRUSTKŮ	ÚHRN ÚBYTKŮ	KONEČNÝ ZŮSTATEK	ÚROKOVÉ VÝNOSY
OSTRAVICE CENTRUM	277	590	0	867	30
OSTRAVICE DEVELOPMENT	383	645	0	1 028	33
OSTRAVICE HOTEL	164	410	0	574	19
OSTRAVICE SKI	365	620	0	985	36
OSTRAVICE VIEW	377	425	0	802	27
Celkem	**1 566**	**2 690**	**0**	**4 256**	**145**

K 1. lednu 2014 (dále jen „rozhodné datum“) se staly účinnými projekty převodu jmění společností OSTRAVICE VIEW a.s., OSTRAVICE CENTRUM a.s. a OSTRAVICE DEVELOPMENT a.s. do majetku fondu. Na základě usnesení soudu se k rozhodnému datu převedlo ve smyslu § 337 odst. 1 a násl. Zákona o přeměnách veškeré jmění zanikajících společností, včetně majetku, závazků a smluvních vztahů na fond. K rozhodnému dni všechny tři společnosti zanikly.

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	2013	2012
Běžné účty	1 678	2 179
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**1 678**	**2 179**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky	4 401	1 566
Celkem	**4 401**	**1 566**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	277	0
Celkem	**277**	**0**

17. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM		
tis. Kč	2013	2012
splatné na požádání	0	0
ostatní závazky	709	0
Celkem	**709**	**0**

Fond obdržel krátkodobý úvěr od investiční společnosti na na překlenutí krátkodobé potřeby likvidity.

18. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	25	3 898
Ostatní závazky - vůči IS	8 588	3 800
Ostatní závazky - odložený daňový závazek	246	295
Ostatní závazky	76	0
Celkem	**8 935**	**7 993**

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		
tis. Kč	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	-5 075	-3 953
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	0	0
Oceňovací rozdíly + odložený daňový závazek	12 087	5 615
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-3 953	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota 1 PL je 100 000	230 000	230 000

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-5 075	-3 953
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	4 926	5 910
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	**246**	**295**
Odložená daňová pohledávka	**0**	**0**

22. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Fond nemá žádné pohledávky a závazky, které by se týkaly spřízněných osob mimo výše uvedených.

23. 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 aktiv a závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2013	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	1 678	0	0	0	0	**1 678**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 401	0	0	0	**4 401**
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	236 347	**236 347**
Ostatní aktiva	277	0	0	0	0	**277**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 955**	**4 401**	**0**	**0**	**236 347**	**242 703**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	709	0	0	0	**709**
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	8 689	246	0	0	0	**8 935**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**8 689**	**955**	**0**	**0**	**0**	**9 644**
Gap	-6 734	3 446	0	0	236 347	**233 059**
Kumulativní Gap	-6 734	-3 288	-3 288	-3 288	233 059	**-**

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	2 179	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 aktiva závazku fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2013	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	1 678	0	0	0	0	**1 678**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 401	0	0	0	**4 401**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**1 678**	**4 401**	**0**	**0**	**0**	**6 079**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vůči klientům	0	709	0	0	0	**709**
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**	**709**	**0**	**0**	**0**	**709**
Gap	1 678	3 692	0	0	0	**5 370**
Kumulativní Gap	1 678	5 370	5 370	5 370	5 370	**-**

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	2 179	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 2013	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	1 678	0	**1 678**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	4 401	0	**4 401**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	236 347	0	**236 347**
Ostatní aktiva	0	0	0	277	0	**277**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**242 703**	**0**	**242 703**
Závazky vuci bankám	0	0	0	0	0	**0**
Závazky vuci klientum	0	0	0	709	0	**709**
Závazky z dluhových cenných papíru	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní pasiva	0	0	0	8 935	0	**8 935**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**9 644**	**0**	**9 644**
Gap	0	0	0	233 059	0	**233 059**
Kumulativní Gap	0	0	0	233 059	233 059	**-**

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**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	235 910	0	**235 910**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích 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 příštích 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	**-**

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
18.března 2014	Mgr. Miloslav Žábojník

FSG FINAUDIT

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2013
za ověřované období
od 29.7.2013 do 31.12.2013

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:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
název podílového fondu:	J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

2.2 Den zahájení vydávání podílových listů fondu

29.7.2013

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.

Zpráva nezávislého auditora

určená podílníkům a statutárnímu orgánu obhospodařovatele podílového fondu

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 29.7.2013 do 31.12.2013 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 REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. k 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 29.7.2013 do 31.12.2013 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 26. března 2014

Komora auditorů ČR 3 KA 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 REALITY 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: 22.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období 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	39 096	0	39 096	0
a)	splatné na požádání	006	39 096		39 096	0
b)	ostatní pohledávky	007	0		0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	995 765	0	995 765	0
a)	splatné na požádání	009	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	010	995 765		995 765	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			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	54 996		54 996	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**	**1 089 857**	**0**	**1 089 857**	**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	9 148	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	1 065 653	0
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		
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	15 056	0
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**1 089 857**	**0**

Obchodní firma: **J&T REALITY 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: 22.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	33 123	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	8 480	0
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	-8 715	0
7.	Ostatní provozní výnosy	012		0
8.	Ostatní provozní náklady	013	0	0
9.	Správní náklady	014	80	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	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.	Rozpuštěníí 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.	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**	**15 848**	**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	792	
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**033**	**15 056**	**0**

Obchodní firma: **J&T REALITY 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: 22.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013
(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	1 036 996	0
a)	s úrokovými nástroji	017		
b)	s měnovými nástroji	018	1 036 996	
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		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	1 009 010	0
a)	nemovité zástavy	039	1 009 010	
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	982 000	0
a)	s úrokovými nástroji	050		
b)	s měnovými nástroji	051	982 000	
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		

Obchodní firma: **J&T REALITY 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: 22.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**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. 2012	**013**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**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							15 056	15 056
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020								0
	Použití fondů	021								0
	Emise akcií	022								0
	Snížení základního kapitálu	023								0
	Nákupy vlastních akcií	024								0
	Ostatní změny	025					1 065 653			1 065 653
	Zůstatek k 31. 12. 2013	**026**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 065 653**	**0**	**15 056**	**1 080 709**

1. POPIS SPOLEČNOSTI

J&T REALITY OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (dále jen "fond") je otevřeným podílovým fondem v souladu s ustanovením zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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 CZ0008473956 pro emisi vedenou v samostatné evidenci. Výkon funkce depozitáře fondu provádí Komerční banka a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, IČ: 45317054.

Aktuální znění statutu fondu bylo schváleno představenstvem investiční společnosti dne 27. června 2012 a nabylo účinnosti dne 29. července 2013. Údaje uvedené ve statutu, které vyžadují průběžnou nebo pravidelnou aktualizaci, budou aktualizovány do dubna 2014.

K vytvoření fondu došlo na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. května 2013, č.j. 2013/5314/570, ke sp. zn. Sp/2013/362/571, které nabylo právní moci dne 16. května 2013. Podílové listy fondu začaly být vydávány od 29. července 2013. Fondu byl přidělen NID 8880308794.

Ve smyslu zákona je fond speciálním fondem, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond vydává podílové listy v zaknihované podobě. Fond je zřízen na dobu neurčitou.

Cílem investiční politiky fondu je dosažení kapitálového růstu během existence fondu a zhodnocování aktiv a to zejména prostřednictvím investic do instrumentů s vysokým investorským rizikem a potenciálem růstu, zejména do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, s cílem dosáhnout dlouhodobě vysokého výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv ve 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. Investiční nástroje, které budou do fondu pořizovány, budou takové, které si je ochotna koupit sama skupina J&T.

Fond bude investovat do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech, dále do investičních nástrojů s pevným výnosem, především dluhových cenných papírů (včetně směnek) právnických a fyzických osob, a dalších cenných papírů a bude využívat finanční instrumenty tuzemského i zahraničního finančního trhu a to i instrumenty s vysokým investorským rizikem.

Fond bude dále poskytovat rozvojový či rizikový kapitál, a to i bez zásahu do vlastnických struktur firmy. Fond bude poskytovat různé formy financování a spolufinancování projektů, jako např. formou poskytnutí klasických úvěrů a půjček, převzetí již existujících úvěrů a půjček, dále formou mezaninového financování, které představuje financování za použití hybridního dluhu a vlastního kapitálu a využívá se při získání finančních prostředků v případech, kdy běžné úvěrové financování není výhodné nebo již není z důvodu vyššího rizika dostupné (např. při výraznější expanzi firmy, při financování akvizice, při finanční restrukturalizaci předlužené firmy). Fond bude dále poskytovat úvěry a půjčky ve formě podřízeného dluhu se zástavním právem na akcie nebo obchodní podíl nebo i bez zástavního práva v případě podílu na pozdějších výnosech projektů nebo financovaných společností, bude poskytovat úvěry a půjčky s nízkým nebo i žádným úročením v případě podílu na budoucích výnosech projektů nebo financovaných společností.

Fond může jako investor poskytnout finanční prostředky na realizaci perspektivních podnikatelských záměrů nejčastěji vkladem do základního kapitálu společnosti nebo jeho navýšením, případně je kombinovat s poskytnutím úvěru. Může poskytovat i různé typy rizikového financování, např. seed capital – předstartovní financování ranných stádií podnikání firem v procesu zakládání nebo firem působících v podnikání velmi krátce, dále start-up capital – startovní financování začátku činnosti firmy, early stage development capital – financování počátečního rozvoje firem, které už existují, avšak s určitým omezením, a mají potenciál na další rozvoj, ale kdy firmy nejsou schopny zabezpečit si financování svého rozvoje úvěrem zejména proto, že nemají čím ručit za tento úvěr, later stage development – expansion capital – rozvojové financování již zaběhnutých firem, které mají potenciál

pro další expanzi, rescue capital – záchranné speciální typ venture kapitálové investice, kdy je ztrátová firma finančně podpořena ve své snaze o záchranu, debt replacement capital – financování dluhů v případech, kdy se jinak nadějné projekty dostanou do krátkodobé ztráty, acquisition capital – financování akvizicí a další obdobné způsoby.

Fond může dále investovat i do nemovitostí (např. v podobě pozemků, staveb, budov aj.) a do jejich dalšího zhodnocování, 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 mohou mít 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.

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 není ve výběru finančních instrumentů, zejména dluhopisů nebo směnek vázán žádným indexem, není omezován kategorií emitenta, mírou modifikované durace dluhopisového portfolia, ani požadavky na hodnocení kvality držených dluhopisů nebo směnek (rating).

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 zákona. Doporučený investiční horizont fondu je alespoň 36 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. 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 se přičítají a odečítají reálné hodnoty ostatních aktiv a pasiv.

Při stanovení reálné hodnoty majetku a závazků z investiční činnosti fondu se postupuje, v souladu s Vyhláškou ČNB č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, 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.

(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 2013, 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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	8 306	0
Poplatky depozitáři	162	0
Ostatní finanční náklady	12	0
Celkem	**8 480**	**0**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	54 996	0
Kurzové rozdíly	-63 711	0
Celkem	**-8 715**	**0**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
Ostatní správní náklady		
Ostatní správní náklady	80	0
z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	80	0
Celkem	**80**	**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 k 31.12.2013 nevlastní žádnou účast s rozhodujícím vlivem v žádné společnosti. Fond má uzavřenou smlouvu o pořízení účasti s rozhodujícím vlivem na společnosti COOPER COMPANY, s. r. o., so sídlem Seberíniho 9, Bratislava 821 03, IČO: 46 824 952, zapsané v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava, oddíl Sro, vložka č. 84219/B.

Fond se stane v případě výše uvedené společností jediným společníkem, bude vlastnit vlastní 100% podíl na základním kapitálu a 100% podíl na hlasovacích právech. 100% podíl na základním kapitálu získá ke dni zápisu převodu obchodního podílu v Obchodnom registri.

Fond nemá s výše uvedenou 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.

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	2013	2012
Běžné účty	39 096	0
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**39 096**	**0**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY		
tis. Kč	2013	2012
Splatné na požádání	0	0
Ostatní pohledávky	995 765	0
Celkem	**995 765**	**0**

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	0	0
Opravná položka k pohledávkám	0	0
Poskytnuté provozní zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	54 996	0
Celkem	**54 996**	**0**

17. OSTATNÍ PASIVA

OSTATNÍ PASIVA		
tis. Kč	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	792	0
Dohadné účty pasivní	50	0
Ostatní závazky	8 306	0
Celkem	**9 148**	**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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	15 056	0
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážio	0	0
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0
Kapitálové fondy - jmenovitá hodnota vydaných PL	1 065 653	0

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA		
tis. Kč	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15 848	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	15 848	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	792	**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	**792**	**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 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 poskytnutých půjček a úvěrů.

(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.

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	DATUM VYPOŘÁDÁNÍ FWD	MĚNA VYPOŘÁDÁNÍ
CZK	FX forward - FX forward	152 000 000	152 000 000,00	159 851 674,69	5 835 156,82	26.8.2016	EUR
CZK	FX forward - FX forward	830 000 000	830 000 000,00	877 144 498,71	32 021 604,94	26.8.2016	EUR
Celkem		**982 000 000**	**982 000 000,00**	**1 036 996 173,40**	**37 856 761,76**		

(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.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2013, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2013.

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 2013	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	39 096	0	0	0	0	**39 096**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	995 765	0	0	**995 765**
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	54 996	0	0	**54 996**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**39 096**	**0**	**1 050 761**	**0**	**0**	**1 089 857**
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	8 356	792	0	0	0	**9 148**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**8 356**	**792**	**0**	**0**	**0**	**9 148**
Gap	30 740	-792	1 050 761	0	0	**1 080 709**
Kumulativní Gap	30 740	29 948	1 080 709	1 080 709	1 080 709	**-**

(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.

Vzhledem k době trvání fondu, který byl založen v roce 2013, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2013.

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 2013	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	39 096	0	0	0	0	**39 096**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	995 765	0	0	**995 765**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní úrokové citlivá aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**39 096**	**0**	**995 765**	**0**	**0**	**1 034 861**
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	39 096	0	995 765	0	0	**1 034 861**
Kumulativní Gap	39 096	39 096	1 034 861	1 034 861	1 034 861	-

(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 2013, jsou uvedeny údaje pouze za rok 2013.

Tabulková část týkající se měnového rizika:

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2013	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	19 932	0	0	19 164	0	**39 096**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	995 765	0	**995 765**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	54 996	0	0	0	0	**54 996**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**74 928**	**0**	**0**	**1 014 929**	**0**	**1 089 857**
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	9 148	0	**9 148**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**9 148**	**0**	**9 148**
Gap	74 928	0	0	1 005 781	0	**1 080 709**
Kumulativní Gap	74 928	74 928	74 928	1 080 709	1 080 709	**-**

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
22. ledna 2014	Mgr. Miloslav Zábojník

FSG FINAUDIT

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 31.12.2013
za ověřované období
od 1.1.2013 do 31.12.2013

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. Martina Uhlířová

2. Předmět a účel ověření

2.1 Podílový fond

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2013
provedena ke dni:	31.12.2013
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.

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 31.12.2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 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 31.12.2013 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období od 1.1.2013 do 31.12.2013 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku podílového fondu **EUROCOM otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.** k **31.12.2012** a naše zpráva ze dne **6.3.2013** obsahovala výrok bez výhrad.

V Praze dne 26. března 2014

Komora auditorů ČR 2 KA ČR číslo oprávnění 154 OLOMOUC FINAUDIT s.r.o.

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

ROZVAHA

k 31. 12. 2013

(v celých tisících Kč)

AKTIVA

označ.	Položka	řád.	Běžné účetní období Brutto	Korekce	Netto	Minulé úč. období 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	6 255	-738	5 517	5 588
a)	splatné na požádání	006	6 255	-738	5 517	5 588
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**	**6 255**	**-738**	**5 517**	**5 588**

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	75	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	-412	-185
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-135	-114
	P A S I V A C E L K E M	**060**	**5 517**	**5 813**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

k 31. 12. 2013

(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	10	35
	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	144	147
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.	Rozpuštěnií 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.	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**	**-135**	**-113**
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**	**-135**	**-113**

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PODROZVAHA

k 31. 12. 2013

(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		

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: 6.1.2014
Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb.ze dne 6. listopadu 2002

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2013

(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. 2012**	**001**	**0**	**0**	**-41 388**	**-185**	**47 377**	**0**	**-114**	**5 690**
	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							-113	-113
	Dividendy	006								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	007				-114			114	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. 2012	**013**	**0**	**0**	**-41 388**	**-299**	**47 377**	**0**	**-113**	**5 577**
2.	**Zůstatek k 1. 1. 2013**	**014**	**0**	**0**	**-41 388**	**-299**	**47 377**	**0**	**-113**	**5 577**
	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							-135	-135
	Dividendy	019								0
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	020				-113			113	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. 2013	**026**	**0**	**0**	**-41 388**	**-412**	**47 377**	**0**	**-135**	**5 442**

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. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. 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. (nyní J&T 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.

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.

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 již na žádost orgánů České republiky činných v trestním řízení sice odblokovány, ale stále s nimi není možné nakládat, protože Natexis Private Banking Luxembourg SA ještě nezačala s investiční společností jednat o převodu, a to i přes výzvy investiční společnosti k převodu těchto prostředků. A bez převodu těchto prostředků na účty vedené u depozitáře není investiční společnost schopná vyplatit prostředky fondu jednotlivým podílníkům a ukončit likvidaci.

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	2013	2012
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Poplatky obhospodařovateli	110	113
Poplatky depozitáři	10	10
Ostatní finanční náklady	24	24
Celkem	**144**	**147**

6. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ		
tis. Kč	2013	2012
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	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	**0**	**0**
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	**0**	**0**

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

SPRÁVNÍ NÁKLADY		
tis. Kč	2013	2012
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	2013	2012
Běžné účty	5 517	5 588
Termínované vklady	0	0
Nároky na úrok	0	0
Celkem	**5 517**	**5 588**

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. 738 tis. Kč.

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond nemá pohledávky za nebankovními subjekty.

16. OSTATNÍ AKTIVA

OSTATNÍ AKTIVA		
tis. Kč	2013	2012
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	2013	2012
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Dohadné účty pasivní	2	2
Ostatní závazky	73	9
Celkem	**75**	**11**

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	2013	2012
Zákonný zisk/ztráta	-135	-113
Ostatní nerozdělený zisk	0	0
Emisní ážo	-41 388	-41 388
Kapitálové fondy - nerozdělený zisk/neuhrzená ztráta z předchozích období	-412	-299
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	2013	2012
Splatná daň z příjmů		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-135	-113
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité ztráty z minulých let	0	0
Ostatní položky	0	0
Základ daně	-135	-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	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 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 2013	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	5 517	0	0	0	0	**5 517**
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	**5 517**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 517**
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	75	0	0	0	0	**75**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podřízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**75**	**0**	**0**	**0**	**0**	**75**
Gap	5 442	0	0	0	0	**5 442**
Kumulativní Gap	5 442	5 442	5 442	5 442	5 442	-

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	-

(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 2013	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	5 517	0	0	0	0	**5 517**
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	**5 517**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 517**
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	5 517	0	0	0	0	**5 517**
Kumulativní Gap	5 517	5 517	5 517	5 517	5 517	-

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	-

(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, na které jsou vytvořeny opravné položky ve výši 100%.

22F: FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO - MĚNOVÉ RIZIKO						
Devizová pozice fondu (v tis. Kč)						
k 31.prosinci 2013	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	5 517	0	**5 517**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	**0**
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	**0**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 517**	**0**	**5 517**
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	75	0	**75**
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Podrízené závazky	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**75**	**0**	**75**
Gap	0	0	0	5 442	0	**5 442**
Kumulativní Gap	0	0	0	5 442	5 442	-

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**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0	**0**
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	**0**
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	**0**
Celkem	**0**	**0**	**0**	**5 588**	**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 příštích 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	-

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádné významné události.

V Praze dne: 6. ledna 2014	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Mgr. Miloslav Zábojník